

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**NA DZIEŃ ORAZ ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

SPORZĄDZONE ZGODNIE

Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

ZŁOTNIKI, 14 LISTOPADA 2011 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SPIS TREŚCI	STRONA
Wybrane dane finansowe	3
Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu	5
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Pozycje pozabilansowe Grupa Kapitałowa Atrem	10
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem	11
1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	14
2. Władze spółki dominującej	15
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	15
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
5. Oświadczenie o zgodności	16
6. Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji	16
7. Szacunki	17
8. Zmiany prezentacji danych	17
9. Korekty błędów poprzednich okresów	17
10. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	17
11. Zasady konwersji złotych na EUR	18
12. Zasady (polityka) rachunkowości	18
13. Segmenty działalności	29
14. Informacje o zmianach istotnych wielkości szacunkowych	33
15. Analiza wyniku finansowego oraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej	34
16. Analiza wskaźnikowa	36
17. Ocena zarządzania zasobami finansowymi i zdolność wywiązywania się ze zobowiązań	38
18. Komentarz Zarządu do wyników finansowych Grupy	38
19. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	39
20. Podatek dochodowy	39
21. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	39
22. Sezonowość działalności	41
23. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	41
24. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów kapitałowych lub dłużnych	41
25. Kapitał wyemitowany	41
26. Struktura akcjonariatu Emitenta	42
27. Akcje i prawa do akcji Emitenta posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	42
28. Informacje o postępowaniach sądowych	44
29. Realizacja celów emisyjnych	44
30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
31. Kredyty bankowe	45
32. Połączenie jednostek gospodarczych	45
33. Płatności w formie akcji własnych	46
34. Stanowisko Zarządu dotyczące opublikowanych prognoz	48
35. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartymi na warunkach innych niż rynkowe	48
36. Informacje o udzieleniu poręczeń lub gwarancji	48
37. Transakcje z jednostkami powiązanymi	48
38. Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej	49
39. Zatrudnienie	49
40. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe w perspektywie, co najmniej kwartału	49
41. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym	50
Skrócony śródroczny rachunek zysków i strat Atrem S.A.	51
Skrócone śródroczne sprawozdanie z pełnego dochodu Atrem S.A.	52
Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Atrem S.A.	53
Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Atrem S.A.	54
Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Atrem S.A.	56
Pozycje pozabilansowe Atrem S.A.	57
Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Atrem S.A.	58

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

	w tys. złotych		w tys. EUR	
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	94 063	142 198	23 275	35 526
Zysk z działalności operacyjnej	4 366	14 162	1 080	3 538
Zysk brutto	3 652	14 068	904	3 515
Zysk netto	2 890	11 184	715	2 794
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	2 890	10 657	715	2 662
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 607)	24 104	(3 367)	6 022
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 203)	(4 052)	(1 040)	(1 012)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 772)	(2 416)	(686)	(604)
Przepływy pieniężne netto - razem	(20 582)	17 636	(5 093)	4 406
Aktywa razem	117 003	137 790	26 524	34 560
Zobowiązania długoterminowe	13 447	11 821	3 048	2 965
Zobowiązania krótkoterminowe	33 687	59 383	7 637	14 894
Kapitał własny ogółem	69 869	66 586	15 839	16 701
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	69 869	64 411	15 839	16 155
Kapitał podstawowy	4 615	4 580	1 046	1 149
Liczba akcji (w szt.)	9 230 079	9 160 079	9 230 079	9 160 079
Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	–	65 808	–	65 808
Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,31	1,16	0,08	0,29
Rozwodniony zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,31	1,16	0,08	0,29
Wartość księgowa na jedną akcję należna akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł/EUR)	7,57	7,03	1,72	1,76
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję należna akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł/EUR)	7,57	6,98	1,72	1,75

WYBRANE DANE FINANSOWE ATREM S.A.

	w tys. złotych		w tys. EUR	
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	47 681	87 280	11 798	21 805
Zysk z działalności operacyjnej	3 871	10 027	958	2 505
Zysk brutto	3 513	10 215	869	2 552
Zysk netto	2 778	8 160	687	2 039
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 412)	11 469	(597)	2 865
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 895)	(1 671)	(4 181)	(417)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 103)	(2 040)	(520)	(510)
Przepływy pieniężne netto - razem	(21 410)	7 758	(5 298)	1 938
Aktywa razem	84 580	94 701	19 174	23 752
Zobowiązania długoterminowe	7 835	7 941	1 776	1 992
Zobowiązania krótkoterminowe	14 976	31 500	3 395	7 901
Kapitał własny ogółem	61 769	55 260	14 003	13 860
Kapitał podstawowy	4 615	4 580	1 046	1 149
Liczba akcji (w szt.)	9 230 079	9 160 079	9 230 079	9 160 079
Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	–	65 808	–	65 808
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,30	0,89	0,07	0,22
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,30	0,88	0,07	0,22
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,69	6,03	1,52	1,51
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,69	5,99	1,52	1,50

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 377	479
Przychody ze sprzedaży usług i produktów		92 686	141 719
Przychody ze sprzedaży		94 063	142 198
Koszt własny sprzedaży		(78 475)	(115 311)
Zysk brutto ze sprzedaży		15 588	26 887
Pozostałe przychody operacyjne	2	1 236	397
Koszty sprzedaży		–	–
Koszty ogólnego zarządu		(12 018)	(12 956)
Pozostałe koszty operacyjne	3	(440)	(166)
Zysk z działalności operacyjnej		4 366	14 162
Przychody finansowe	4	376	917
Koszty finansowe	5	(1 090)	(1 011)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		–	–
Zysk brutto		3 652	14 068
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego		(762)	(2 884)
Zysk netto		2 890	11 184
<i>Działalność zaniechana</i>			
		–	–
Zysk netto za okres		2 890	11 184
<i>Przypadający:</i>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		2 890	10 657
Udziałowcom niekontrolującym		–	527
<i>Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</i>			
podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,31	1,16
rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,31	1,16

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010
Zysk netto za okres	2 890	11 184
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	—	—
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	—	—
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	—	(165)
Zyski/straty z przeszacowania nieruchomości	—	—
Zyski/straty aktuarialne z tytułu określonych planów świadczeń emerytalnych	—	—
Udział w dochodach jednostek stowarzyszonych	—	—
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem	—	31
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu	—	(134)
Całkowity dochód netto za okres	2 890	11 050
<i>Przypadający:</i>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 890	10 523
Udziałowcom niekontrolującym	—	527

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	Noty	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
AKTYWA				
Aktywa trwałe		47 719	44 081	44 154
Rzeczowe aktywa trwałe	6	32 482	31 893	31 891
Nieruchomości inwestycyjne		2 838	2 838	2 794
Wartość firmy z konsolidacji		1 092	2 555	2 555
Wartości niematerialne	7	2 123	2 444	2 132
Należności długoterminowe (kwoty zatrzymane)		620	466	503
Należności długoterminowe (należności handlowe)		906	–	–
Rozliczenia międzyokresowe		215	293	202
Podatek odroczony		7 443	3 592	4 077
Aktywa obrotowe		69 284	96 402	93 636
Zapasy	8	3 951	4 538	5 102
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	61 897	71 826	56 463
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 950	357	462
Rozliczenia międzyokresowe		1 040	894	1 901
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		446	18 787	29 708
Aktywa grupy zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży		–	–	–
SUMA AKTYWÓW		117 003	140 483	137 790
PASYWA				
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		69 869	68 659	64 411
Kapitał podstawowy		4 615	4 580	4 580
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		19 457	19 457	19 457
Nieruchomości inwestycyjne		614	614	614
Płatności w formie akcji		1 466	1 285	1 200
Zyski zatrzymane		43 717	42 723	38 560
Udziały niekontrolujące		–	2 295	2 175
Kapitał własny ogółem		69 869	70 954	66 586
Zobowiązania długoterminowe		13 447	10 391	11 821
Oprocentowane kredyty i pożyczki		4 740	6 361	6 905
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		64	429	597
Pozostałe zobowiązania (kwoty zatrzymane)		468	451	–
Pozostałe zobowiązania finansowe		400	–	–
Rezerwy	10	105	93	118
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		7 670	3 057	4 201
Zobowiązania krótkoterminowe		33 687	59 138	59 383
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11	24 064	46 127	52 456
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		–	1 662	782
Oprocentowane kredyty i pożyczki		8 492	6 259	2 340
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		514	782	857
Rezerwy	10	617	4 308	2 948
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży		–	–	–
Zobowiązania razem		47 134	69 529	71 204
SUMA PASYWÓW		117 003	140 483	137 790

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk netto	2 890	11 184
Korekty o pozycje:	(16 497)	12 920
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	—	—
Amortyzacja	2 099	1 795
Przychody i koszty odsetkowe netto	194	105
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	—	(420)
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych	181	405
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	(52)	(3)
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności	7 276	14 934
Zmiana stanu zapasów	586	(1 123)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	(20 436)	(1 079)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 919)	(1 684)
Zmiana stanu rezerw	934	2 803
Podatek dochodowy zapłacony	(3 388)	(2 823)
Pozostałe	28	10
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 607)	24 104
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	62	83
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 314)	(4 736)
Nabycie/sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	—	—
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	(2 327)	(360)
Wpływy z tytułu realizacji transakcji forward	—	420
Dywidendy otrzymane	—	—
Odsetki otrzymane	376	541
Splata/udzielenie pożyczek	—	—
Pozostałe	—	—
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 203)	(4 052)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	35	35
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(608)	(754)
Zaciągnięcie pożyczek/kredytów	—	503
Splata pożyczek/kredytów	(1 629)	(1 554)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	—	—
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	—	—
Odsetki zapłacone	(570)	(646)
Pozostałe	—	—
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 772)	(2 416)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(20 582)	17 636
Różnice kursowe netto	—	—
Środki pieniężne oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	14 700	11 903
Środki pieniężne oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(5 882)	29 539
Kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	6 328	169
Środki pieniężne na koniec okresu	446	29 708

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Nieruchomości inwestycyjne	Płatności w formie akcji własnych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
1 stycznia 2011	4 580	19 457	–	614	1 285	42 723	68 659	2 295	70 954
Korekta błęd	–	–	–	–	–	–	–	–	–
1 stycznia 2011	4 580	19 457	–	614	1 285	42 723	68 659	2 295	70 954
Zysk netto za okres	–	–	–	–	–	2 890	2 890	–	2 890
Całkowite dochody za okres	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Razem całkowite dochody za okres	–	–	–	–	–	2 890	2 890	–	2 890
Emisja akcji	35	–	–	–	–	–	35	–	35
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	–	–	–	–	–	(432)	(432)	(2 295)	(2 727)
Połączenie jednostek	–	–	–	–	–	(1 464)	(1 464)	–	(1 464)
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Płatności w formie akcji własnych	–	–	–	–	181	–	181	–	181
30 września 2011	4 615	19 457	–	614	1 466	43 717	69 869	–	69 869

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Nieruchomości inwestycyjne	Płatności w formie akcji własnych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
1 stycznia 2010	4 545	19 457	134	614	795	27 858	53 403	2 053	55 456
Korekta błędu	–	–	–	–	–	–	–	–	–
1 stycznia 2010	4 545	19 457	134	614	795	27 858	53 403	2 053	55 456
Zysk netto za okres	–	–	–	–	–	10 657	10 657	527	11 184
Całkowite dochody za okres	–	–	(134)	–	–	–	(134)	–	(134)
Razem całkowite dochody za okres	–	–	(134)	–	–	10 657	10 523	527	11 050
Emisja akcji	35	–	–	–	–	–	35	–	35
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	–	–	–	–	–	45	45	(405)	(360)
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Płatności w formie akcji własnych	–	–	–	–	405	–	405	–	405
30 września 2010	4 580	19 457	–	614	1 200	38 560	64 411	2 175	66 586

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

POZYCJE POZABILANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

	30 września 2011	31 grudnia 2010
<i>Należności warunkowe</i>		
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	3 747	2 591
- gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	1 107	1 042
- poręczeń wekslowych, poręczeń cywilnych	110	–
- weksle otrzymane pod zabezpieczenie	2 306	1 502
- sprawy sądowe	224	47
<i>Zobowiązania warunkowe</i>		
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	40 575	39 663
- zawartych umów cesji wierzytelności	–	–
- gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	26 360	24 244
- poręczeń wekslowych, poręczeń cywilnych	373	116
- weksle wystawionych pod zabezpieczenie	13 842	15 303
- sprawy sądowe	–	–
Inne	–	–
Pozycje pozabilansowe razem	44 322	42 254

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM**

NOTA 1**KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010
Amortyzacja	2 099	1 795
Zużycie materiałów i energii	37 108	57 170
Usługi obce	28 752	43 040
Podatki i opłaty	540	449
Koszty świadczeń pracowniczych	22 401	22 592
Pozostałe koszty rodzajowe	2 192	2 361
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 037	762
Zmiana stanu produktów	(3 636)	98
Koszty działalności operacyjnej ogółem	90 493	128 267

NOTA 2**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	540	–
Rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	–	13
Rozwiązanie rezerw na koszty operacyjne	–	8
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	52	7
Najem nieruchomości inwestycyjnych	207	154
Otrzymane odszkodowania	223	151
Inne	214	64
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1 236	397

NOTA 3**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010
Darowizny	25	31
Koszty napraw powypadkowych	94	96
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	235	1
Likwidacja środków trwałych	46	–
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	–	4
Kary umowne	21	–
Inne	19	34
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	440	166

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

NOTA 4**PRZYCHODY FINANSOWE**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010
Przychody z tytułu odsetek bankowych	376	557
Dodatnie różnice kursowe	–	–
Pochodne instrumenty finansowe	–	356
Pozostałe przychody finansowe	–	4
Przychody finansowe ogółem	376	917

NOTA 5**KOSZTY FINANSOWE**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010
Odsetki od kredytów bankowych	606	553
Odsetki od innych zobowiązań	5	1
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	52	93
Ujemne różnice kursowe	21	167
Dyskonto należności handlowych	173	–
Pozostałe koszty finansowe	233	197
Koszty finansowe ogółem	1 090	1 011

NOTA 6**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

	30 września 2011	30 września 2010
Grunty	2 224	2 224
Budynki i budowle	22 524	17 878
Urządzenia techniczne i maszyny	2 770	2 742
Środki transportu	3 983	3 158
Inne rzeczowe aktywa trwałe	861	699
Środki trwałe w budowie	120	5 190
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	32 482	31 891

NOTA 7**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

	30 września 2011	30 września 2010
Oprogramowanie, licencje	1 631	1 935
Koszty prac rozwojowych	391	95
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	101	102
Wartość netto wartości niematerialnych	2 123	2 132

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

NOTA 8**ZAPASY**

	30 września 2011	30 września 2010
Materialy	2 685	4 684
Półprodukty i produkty w toku	305	266
Produkty gotowe	263	106
Towary	3	6
Zaliczki	695	40
Zapasy ogółem	3 951	5 102

NOTA 9**NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

	30 września 2011	30 września 2010
Należności handlowe	25 626	30 729
Należności z tytułu podatków	153	583
Udzielone zaliczki	–	1 196
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	34 490	22 153
Pozostałe należności	1 628	1 802
Należności handlowe i pozostałe ogółem	61 897	56 463

NOTA 10**REZERWY**

	30 września 2011	30 września 2010
Rezerwy długoterminowe	105	118
Rezerwa na odpisy emerytalne	105	118
Rezerwy krótkoterminowe	617	2 948
Rezerwa na premie i nagrody	–	733
Rezerwa na urlopy	33	136
Rezerwa na gwarancje	403	1 699
Rezerwa na straty na kontraktach	180	–
Rezerwa na koszty	1	380
Rezerwy ogółem	722	3 066

NOTA 11**ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

	30 września 2011	30 września 2010
Zobowiązania handlowe	18 415	38 113
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 835	2 862
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 384	1 418
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	835	7 858
Otrzymane zaliczki	–	469
Pozostałe zobowiązania	1 595	1 736
Zobowiązania handlowe i pozostałe ogółem	24 064	52 456

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa Atrem („Grupa”) składa się z jednostki dominującej Atrem S.A. („spółka dominująca”, „spółka”) i jej spółki zależnej.

Atrem S.A. („spółka dominująca”, „spółka”) powstała w wyniku przekształcenia spółki Atrem sp. z o.o. w spółkę Atrem S.A., na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Atrem sp. z o.o. z dnia 17 grudnia 2007 r. sporządzonej w formie aktu notarialnego przed notariuszem Maciejem Celichowskim (Rep. A nr 20378/2007).

Poprzedniczka prawna spółki Atrem S.A. została utworzona aktem notarialnym z dnia 27 września 1999 r. sporządzonym przez notariusza Andrzeja Adamskiego w Kancelarii Notarialnej Piotr Kowandy, Andrzej Adamski w Poznaniu (Rep. A.10.634/1999) i zarejestrowana w dniu 24 listopada 1999 r. w Sądzie Rejonowym w Poznaniu w Wydziale XIV Gospodarczym - Rejestrowym pod numerem RHB 13313. Następnie w dniu 20 czerwca 2002 r. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000118935.

Rejestracja spółki Atrem S.A. nastąpiła w dniu 3 stycznia 2008 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000295677.

Siedziba spółki Atrem S.A. mieści się w Złotnikach k. Poznania, przy ul. Czołgowej 4 (62-002 Suchy Las).

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 639688384.

Czas trwania spółki dominującej oraz jednostki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa Atrem prowadzi działalność w następujących podstawowych segmentach:

- Automatyka i Klimatyzacja (Atrem S.A.)
- Elektroenergetyka (Contrast sp. z o.o.)

SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółki w kapitale	
			30 września 2011	31 grudnia 2010
Contrast sp. z o.o.	Ostrów Wlkp.	Elektroenergetyka	100,0%	86,0%
Dom-Mar sp. z o.o.	Przeźmierowo	Klimatyzacja	–	100,0%

Na dzień 30 września 2011 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Atrem S.A. w jednostce zależnej jest równy udziałowi Atrem S.A. w kapitale tej jednostki.

OBJĘCIE UDZIAŁÓW W SPÓŁCE ZALÉŻNEJ CONTRAST SP. Z O.O.

W dniu 7 marca 2011 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Contrast sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Contrast sp. z o.o. działając na podstawie art. 257 i nast. Kodeksu spółek handlowych oraz § 17 ust. 1 lit. d) umowy spółki, postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy spółki z kwoty 3.839.000,00 zł do kwoty 17.909.000,00 zł to jest o kwotę 14.070.000,00 zł, poprzez utworzenie 28.140 równych i niepodzielnych nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Contrast sp. z o.o. zostały przeznaczone do objęcia zgodnie z prawem pierwszeństwa przysługującym wspólnikom proporcjonalnie do wartości posiadanych udziałów.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółka Atrem S.A. objęła 28.140 nowoutworzonych udziałów i pokryła je wkładem pieniężnym w wysokości 14.070.000,00 zł.

Po dokonaniu podwyższenia spółka Atrem S.A. była w posiadaniu 34.743 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, stanowiących 97% udziałów w kapitale i uprawniających do wykonywania 34.743 głosów na Zgromadzeniu Wspólników, stanowiących 97% udziału w głosach.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

W dniu 27 kwietnia 2011 r. Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Contrast sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim.

W dniu 16 maja 2011 r. spółka Atrem S.A. nabyła zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych oraz umowy spółki 1.075 (jeden tysiąc siedemdziesiąt pięć) udziałów w spółce zależnej Contrast sp. z o.o.

Po dokonaniu transakcji spółka Atrem S.A. jest w posiadaniu 35.818 (trzydzieści pięć tysięcy osiemset osiemnaście) udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 100% kapitału zakładowego.

Na dzień 30 września 2011 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Contrast sp. z o.o. wynosił 17.909.000,00 zł i dzielił się na 35.818 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

POŁĄCZENIE ZE SPÓŁKĄ ZALĘŻNĄ DOM-MAR SP. Z O.O.

W dniu 1 kwietnia 2011 r. (dzień połączenia) Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o rejestracji połączenia Atrem S.A. (Spółka Przejmująca) i Dom-Mar sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Połączenie odbyło się w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych (łączenie poprzez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

Szczegóły dotyczące połączenia opisano w notce 32 do niniejszego sprawozdania finansowego.

2. WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

ZARZĄD

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Konrad Śniatała	Prezes Zarządu
Marek Korytowski	Wiceprezes Zarządu
Łukasz Kalupa	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Ekonomicznych
Przemysław Szmyt	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Technicznych

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu spółki.

RADA NADZORCZA

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Tadeusz Kowalski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Hanna Krawczyńska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Gabriela Śniatała	Sekretarz Rady Nadzorczej
Andrzej Rybarczyk	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Kuśpik	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 21 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały w sprawie powołania składu Rady Nadzorczej. Skład Rady Nadzorczej pozostał niezmienny.

W dniu 21 kwietnia 2011 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie powołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Tadeusza Kowalskiego, Wiceprzewodniczącego w osobie Pani Hanny Krawczyńskiej oraz Sekretarza w osobie Pani Gabrieli Śniatały.

3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. zostało przyjęte i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Atrem S.A. w dniu 14 listopada 2011 r.

4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2011 r., rachunek zysków i strat, sprawozdanie z

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. oraz porównywalne dane finansowe na dzień 30 września 2010 r. i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. nie było badane ani nie podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

5. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Atrem za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami *Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dziennik Ustaw Nr 33/2009, poz. 259 z późn. zm.), Grupa jest zobowiązana do publikowania wyniku finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r., który jest uznany za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

6. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE ORAZ ZMIANY DO STANDARDÓW I INTERPRETACJI

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują Grupę za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 r.:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- KIMSF 14 (Zmieniona) - Wymogi minimalnego finansowania - obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie,
- KIMSF 19 - Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych - obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie,
- MSSF 1 (Zmieniony) - Ograniczony zakres zwolnień z ujawnienia danych porównawczych z zakresu MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 roku, lub po tej dacie,
- MSR 24 - Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych - obowiązujący retrospektywnie za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie,
- MSR 32 (Zmieniony) - Klasyfikacja praw poboru - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie,
- Poprawki do MSSF, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

Grupa uważa, że zastosowanie wymienionych wyżej standardów i interpretacji nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane.

Standardy i interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 1 (Zmieniony) - Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie,

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

- MSSF 7 (Zmieniony) – Ujawnienia: Przeniesienia aktywów finansowych - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie,
- MSSF 9 - Instrumenty finansowe - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSSF 10 - Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe (zastępuje wymogi konsolidacji w MSR 27) - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSSF 11 - Wspólne przedsięwzięcia - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSSF 12 - Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSSF 13 - Wycena według wartości godziwej - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSR 12 - (Zmieniony) Podatek dochodowy: Odzyskiwanie wartości bilansowej aktywów - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.
- MSR 19 - (Zmieniony) Świadczenia Pracownicze - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSR 27 - Jednostkowe Sprawozdania Finansowe (razem z MSSF 10 zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i Jednostkowe Sprawozdania Finansowe) - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSR 28 - Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (zastępuje MSR 28 - Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych) - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 1 - Prezentacja Pozycji Pozostałych Całkowitych Dochodów - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie.

Grupa uważa, że zastosowanie standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

7. SZACUNKI

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo, iż przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa Grupy na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych.

8. ZMIANY PREZENTACJI DANYCH

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 30 września 2011 r. dokonano zmiany prezentacji segmentów operacyjnych. W związku z połączeniem spółek Atrem S.A. i Dom-Mar sp. z o.o. segmenty automatyki i klimatyzacji połączono w jeden segment sprawozdawczy - segment automatyki i klimatyzacji.

9. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. nie wystąpiły korekty błędów.

10. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. zostało sporządzone w polskich złotych.

Polski złoty jest walutą funkcjonalną i walutą sprawozdawczą Grupy Kapitałowej.

Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach polskich złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

11. ZASADY KONWERSJI ZŁOTYCH NA EUR

Dla celów ustalenia podstawowych wielkości w EUR zastosowano następujące kursy:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone po kursie 4,4112 (dla danych na dzień 30.09.2011 r.) oraz 3,9870 (dla danych na dzień 30.09.2010 r.), które zostały ogłoszone przez Narodowy Bank Polski na dany dzień bilansowy,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone po kursie 4,0413 (dla danych za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r.) oraz 4,0027 (dla danych za okres od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r.), które są średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski w ostatni dzień każdego miesiąca objętego prezentowanymi danymi.

12. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityka) rachunkowości zostały zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.

Istotne zasady rachunkowości przedstawiono poniżej:

Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez spółkę dominującą. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy spółka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Wyniki finansowe spółek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia. W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej. Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznaną początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy, gdy powoduje powstanie ujemnej wartości tych udziałów. Zmiany w udziale w jednostce zależnej nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy, jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością, o jaką modyfikowana jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy. W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną zysk lub strata na zbyciu jest ustalana, jako różnica pomiędzy (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Grupie po zbyciu uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39 lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Jednostką stowarzyszoną jest jednostka, na którą spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, nie będąca jednostką zależną ani udziałem we wspólnym przedsięwzięciu spółki dominującej. Znaczący wpływ oznacza zdolność uczestniczenia w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej jednostki stowarzyszonej, bez samodzielnego czy wspólnego sprawowania nad nią kontroli. Wyniki finansowe, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych ujmuje się w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji kiedy inwestycja zakwalifikowana jest jako przeznaczona do sprzedaży, kiedy to ujmowana jest zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana*. Zgodnie z

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

metodą praw własności inwestycje w jednostkę stowarzyszoną wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie historycznym, ze stosowną korektą o zaistniałe po dacie przejścia zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej minus wszelkie utraty wartości poszczególnych inwestycji. Straty jednostek stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy w tych jednostkach (w tym wszelkie udziały długoterminowe, które w zasadzie stanowią część inwestycji netto Grupy w jednostkę stowarzyszoną) ujemnie się wyłącznie, jeśli Grupa zaciągnęła wiążące zobowiązania prawne lub zwyczajowe lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej. Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujemnie się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach całej wartości inwestycji. Jakąkolwiek nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejścia po dokonaniu przeszacowania ujemnie się niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą, a jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do wartości udziału Grupy w odpowiedniej jednostce stowarzyszonej.

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Grupa i inne strony podejmują działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośniego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę. Kiedy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział Grupy we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi współnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Zobowiązania i koszty ponoszone bezpośrednio wskutek udziału we wspólnie kontrolowanych aktywach rozliczane są metodą memorialową. Dochód ze sprzedaży lub wykorzystania udziału Grupy w produktach wytworzonych przez wspólnie kontrolowane aktywa oraz udział w kosztach wspólnego przedsięwzięcia ujemnie się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania/przekazania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z odpowiednimi transakcjami, o ile da się je wiarygodnie wycenić. Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy współnicy, określa się mianem jednostek podlegających wspólnej kontroli. Grupa wykazuje udziały w takich jednostkach w formie konsolidacji proporcjonalnej z wyjątkiem sytuacji, kiedy inwestycja została sklasyfikowana, jako przeznaczona do zbycia; w takim przypadku rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*. Udziały Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostek podlegających wspólnej kontroli łączy się z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość firmy wynikającą z przejścia udziałów Grupy w jednostce podlegającej wspólnej kontroli rozlicza się zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie w odniesieniu do wartości firmy. Kiedy Grupa prowadzi transakcje z jednostkami podlegającymi wspólnej kontroli, niezrealizowane zyski i straty wykazuje się proporcjonalnie do udziałów Grupy we wspólnym przedsięwzięciu.

Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Każdorazowo płatność przekazana w wyniku połączenia jednostek wyceniana jest w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia. W określonych przypadkach przekazana płatność zawiera także aktywa lub zobowiązania wynikające z płatności warunkowej, mierzonej na dzień nabycia w wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej płatności warunkowej w kolejnych okresach ujmowane są jako zmiany kosztu połączenia jedynie, jeżeli mogą być zaklasyfikowane jako zmiany w okresie pomiaru. Wszystkie inne zmiany rozliczane są zgodnie z odpowiednimi regulacjami MSSF. Zmiany w wartości godziwej płatności warunkowej zakwalifikowanej, jako element kapitałowy nie są ujmowane. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* ujemnie się w wartości godziwej na dzień przejścia, z uwzględnieniem wyjątków zawartych w MSSF 3.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Wartość firmy wynikającą z przejęcia ujmuje się w aktywach i początkowo wykazuje po kosztach, jako wartość kosztów przejęcia przekraczającą udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Jeśli po przeszacowaniu udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przekracza koszt połączenia jednostek gospodarczych, nadwyżkę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje, jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych,
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń oraz
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym z przeliczenia jednostek zagranicznych obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji, gdy wahania kursów są bardzo znaczne (wtedy stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Wszelkie różnice kursowe klasyfikuje się, jako kapitał własny i ujmuje w kapitale rezerwowym Grupy z tytułu przeliczenia jednostek zagranicznych. Takie różnice kursowe ujmuje się, jako przychód bądź koszt w okresie, w którym następuje zbycie jednostki zlokalizowanej za granicą. Wartość firmy oraz korekty wartości godziwej wynikające z nabycia jednostki zlokalizowanej za granicą traktowane są, jako składnik aktywów lub zobowiązań jednostki zlokalizowanej za granicą i podlegają przeliczeniu przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu bilansowym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według cen nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Budynki i budowle	1,5 - 50 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	1,5-15 lat
Środki transportu	2-10 lat
Pozostałe	2-10 lat

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną,

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone, jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia. Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwale w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania. Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się i w razie konieczności – koryguje na koniec każdego roku obrotowego.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione. Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej oraz
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Grupa, jako właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje, jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są początkowo po koszcie z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartości te wyceniane są według wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały. Zyski i straty wynikające ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieruchomości określa się, jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje w rachunku zysków i strat.

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia. W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym. Wartość firmy ujmuje się początkowo, jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób, w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady niespełniające wyżej wymienionych warunków ujmowane są, jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia, w pozycji kosztów ogólnego zarządu. Do pozycji wartości niematerialnych Grupa zalicza także wydatki poniesione na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu. Wieczyste użytkowanie gruntu traktowane jest, jako leasing finansowy. Wydatki na nabycie takich praw na rynku wtórnym (od innych podmiotów) oraz wydatki związane z nadaniem takich praw przez właściwe urzędy państwowe, ujmowane są, jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie umownym, w jakim Grupa może te prawa wykorzystywać. Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Wartości niematerialne amortyzowane są przez okres od 2 do 20 lat.

Wieczyste użytkowanie gruntów amortyzowane jest przez okres 80 lat.

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości wartości niematerialnych, jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej. Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w nocie dotyczącej aktywów trwałych do zbycia. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży lub likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się, jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat. Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane, jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo, których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat, jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są, jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

Wbudowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter instrumentu wbudowanego oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany ujmują się w rachunku zysków i strat.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa definiuje określone zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych obejmujące instrumenty pochodne, jako zabezpieczenia wartości godziwej, przepływów pieniężnych lub inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Zabezpieczenia ryzyka różnic kursowych w odniesieniu do uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań rozliczane są, jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Przy rozpoczęciu powiązania zabezpieczającego podmiot dokumentuje tę relację między instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną oraz cele zarządzania ryzykiem, a także strategię realizacji różnych transakcji zabezpieczających. Ponadto Grupa dokumentuje efektywność, z jaką zastosowany instrument zabezpieczający kompensuje zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, zarówno w chwili zaistnienia powiązania, jak i na bieżąco w późniejszych okresach.

Zabezpieczenia wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych, jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, wraz z wszelkimi zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej przypadającymi na ryzyko objęte zabezpieczeniem. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz zmiany pozycji zabezpieczanej przypadające na zabezpieczane ryzyko ujmowane są w pozycji rachunku zysków i strat dotyczącej tej zabezpieczanej pozycji. Grupa przestaje stosować rachunkowość zabezpieczeń, jeżeli rozwiązuje powiązanie zabezpieczające, instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany, lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. Korektę wartości bilansowej pozycji zabezpieczanej wynikającą z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się w rachunku zysków i strat począwszy od chwili, gdy rachunkowość zabezpieczeń nie jest już stosowana.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to kontrakty walutowe typu forward.

Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych, jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest odraczana w kapitale własnym. Zysk lub strata związane z częścią nieefektywną ujmują się niezwłocznie w wyniku finansowym. Kwoty odroczone w kapitał własny są przywracane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym ujmują się zabezpieczaną pozycję, w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której ujęto zabezpieczaną pozycję. Jeśli jednak prognozowana zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązania, zyski i straty odroczone uprzednio w kapitale własnym uwzględnia się w początkowej wycenie kosztów danego składnika aktywów lub zobowiązań. Grupa zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W takiej sytuacji skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostają w nich do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitałach przenoszony jest niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach działających za granicą

Zabezpieczenia takie rozlicza się podobnie jak zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty na instrumentach zabezpieczających związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmują się w kapitale własnym, jako kapitał rezerwowy na przeliczenie walut obcych. Zysk lub stratę związaną z nieefektywną częścią zabezpieczenia ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat. W momencie zbycia jednostki

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

działającej za granicą zyski i straty odnoszone z odroczeniem w kapitał rezerwowy na przeliczenia walut obcych ujmują się w rachunku zysków i strat.

Zapasy

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen ich nabycia lub kosztów ich wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Cena sprzedaży netto stanowi możliwą do uzyskania w dniu bilansowym cenę sprzedaży bez należnego podatku od towarów i usług, pomniejszoną o rabaty i upusty oraz o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku.

Wartość rozchodu zapasów ustala się według zasady cen średnioważonych dla materiałów, towarów i wyrobów gotowych.

Należności handlowe i pozostałe należności

Należności handlowe i pozostałe należności wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na wszystkie należności, których ściągальność jest wątpliwa, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w kasie i w banku oraz krótkoterminowe. Salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy spółki dominującej jest wykazywany w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji i wynika z zapisów statutu spółki i postanowień wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej przedstawia wartość godziwą kwot wpłaconych do spółki przez akcjonariuszy, powyżej wartości nominalnej wyemitowanych akcji.

Kapitały zapasowy i rezerwowy

Kapitały zapasowy i rezerwowy stanowią zakumulowane zyski (straty) z lat ubiegłych.

Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały obejmują:

- równowartość kosztów płatności w formie akcji rozpoznanych zgodnie z MSSF 2,
- skutki przeszacowania pochodnych instrumentów finansowych wyznaczonych, jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych,
- skutki przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej.

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem zobowiązań wyznaczonych na pozycje zabezpieczone, które wyceniane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania są ujmowane według zamortyzowanego kosztu.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne. Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów. Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Umowy rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

Gwarancje

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów, zgodnie z najlepszym szacunkiem Zarządu, co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

Koszty świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie, w którym Grupa otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na jednostce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych, oraz
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności (rezerwa na niewykorzystane urlopy), świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności.

W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (koszty świadczeń emerytalnych) ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w całości w rachunku zysków i strat. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są, jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się, jako zobowiązanie i koszt, gdy Grupa jest zdecydowana w możliwy do udowodnienia sposób:

- rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub grupa pracowników przed osiągnięciem przez nich wieku emerytalnego,
- zapewnić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie propozycji zachęcającej ich do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

Ponadto Grupa ujmuje zobowiązania i koszty z tytułu premii i nagród. Grupa ujmuje tego rodzaju rezerwę, jeżeli podlega obowiązkowi wynikającemu z umowy lub jeżeli dotychczasowa praktyka zrodziła zwyczajowo oczekiwany obowiązek.

Rezerwy na straty z tytułu realizowanych umów długoterminowych

Rezerwy na straty z tytułu umów długoterminowych tworzy się, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższają łączne przychody z tytułu realizacji umowy. Przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Wysokość straty ustala się niezależnie od faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy, wysokości przewidywanych zysków z tytułu umów, które nie są pojedynczymi umowami.

Płatności w formie akcji własnych

W Grupie Kapitałowej Atrem realizowany był Program Motywacyjny oparty o akcje Atrem S.A. Program Motywacyjny został wyceniony przy użyciu trzymianowego modelu wyceny opcji zgodnie z MSSF 2 Płatności w formie akcji własnych. Program Motywacyjny realizowany w Spółce Atrem S.A. obejmował okres kolejnych trzech lat obrotowych, począwszy od roku 2008 - tj. lata 2008, 2009 i 2010. Program był skierowany do członków Zarządu, prokurentów i kadry kierowniczej wyższych szczebli spółki Atrem S.A. oraz członków Zarządu i prokurentów spółek z Grupy Kapitałowej Atrem.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi rozlicza się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania. Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określona w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Grupy, co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa. Na każdy dzień bilansowy Grupa weryfikuje oszacowania dotyczące listy instrumentów kapitałowych przewidzianych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w kapitale na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Rozwadniający wpływ wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych uwzględniono przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję, jako dodatkowe rozwodnienie akcji.

Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są, jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej:

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne korygują wartość przychodów ze sprzedaży towarów i produktów.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług długoterminowych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest, jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia. Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej. Jeżeli

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana, jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Podatek dochodowy

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty, z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy. Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Grupa prezentuje rozwodniony zysk na akcję, ponieważ występują rozważające potencjalne akcje zwykłe, związane z realizacją programu płatności w formie akcji własnych.

Jednostki powiązane

Na potrzeby sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: znaczących akcjonariuszy, spółki zależne i stowarzyszone, członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy, ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

13. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Informacje dotyczące segmentów działalności Grupa Kapitałowa Atrem wykazuje zgodnie z MSSF 8.

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi.

W Grupie Kapitałowej Atrem istnieją następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

Segment automatyki i klimatyzacji - zajmuje się świadczeniem usług inżynierskich z zakresu aparatury kontrolno-pomiarowej, automatyki przemysłowej, informatyki, telemetrii, teletechniki, regulacji, elektroniki, metrologii oraz świadczy usługi z zakresu instalacji klimatyzacyjnych, wentylacji i ogrzewania.

Segment elektroenergetyki - oferuje świadczenie usług z zakresu instalacji niskich, średnich i wysokich napięć dla klientów z branży energetycznej, budowlanej oraz przemysłowej.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności.

Wynik segmentu odzwierciedla kalkulację wyników działalności segmentu zweryfikowaną przez Zarząd (będący głównym decydem w sprawach operacyjnych).

Kalkulacja ta różni się od kwot przedstawionych w sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z MSSF w następujących obszarach:

- *Przychody finansowe* – przy ustalaniu wyniku segmentu nie uwzględnia się przychodów z odsetek od środków pieniężnych na rachunkach bankowych, gdyż nie wynikają one z podstawowej działalności żadnego z prezentowanych segmentów,
- *Koszty finansowe* – koszty finansowe (w tym korekty związane z dyskontowaniem rezerw) nie są uwzględniane przy ustalaniu wyniku segmentu,
- *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży* – zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży nie są uwzględniane przy ustalaniu wyniku segmentu,
- *Utrata wartości aktywów* – odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych, w tym wartości firmy nie są uwzględniane przy ustalaniu wyniku segmentu, jeżeli nie wchodzi one w zakres działalności kontynuowanej i nie oczekuje się, że mogą wystąpić ponownie,
- *Wylączenie zysku z transakcji między segmentami* – przy ustalaniu wyniku segmentu uwzględnia się skutki transakcji dokonanych między segmentami (to znaczy nie dokonuje się wyląceń z tytułu transakcji między segmentami).

Z wyjątkiem wylączenia przychodów z transakcji dokonywanych pomiędzy segmentami, nie ma różnicy między przychodami segmentów ogółem i przychodami skonsolidowanymi.

Z aktywów segmentu wylączone aktywa z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego, pochodnych instrumentów finansowych oraz wartość firmy uznając, iż aktywa te mają charakter ogólnokorporacyjny i w związku z tym nie należy ich przypisywać do poszczególnych segmentów operacyjnych.

Zobowiązania segmentu nie zawierają podatku odroczonego, zobowiązań z tytułu podatków, kredytów bankowych, instrumentów pochodnych i leasingu finansowego, ponieważ te zobowiązania zarządzane są na poziomie Grupy.

Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej.

Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych, podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Wszystkie przychody i zyski operacyjne segmentów Grupy pochodzą ze sprzedaży na terenie Polski. Wszystkie aktywa segmentów Grupy są zlokalizowane w Polsce. W konsekwencji nie przedstawiono danych w ujęciu geograficznym.

Nakłady inwestycyjne segmentu stanowią łączne nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, które mają być użytkowane przez ponad 1 rok.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM**PRZYCHODY I ZYSKI SEGMENTÓW**

W poniższych tabelach zostały przedstawione przychody i zyski poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września odpowiednio 2011 r. i 2010 r.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Automatyka i klimatyzacja	Elektroenergetyka	Razem
<i>Przychody</i>			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	47 681	47 351	95 032
Sprzedaż między segmentami	(398)	(571)	(969)
Przychody ogółem wykazane w rachunku zysków i strat	47 283	46 780	94 063
Wynik segmentu	3 871	523	4 394
Przychody finansowe			
Koszty finansowe			376
Strata na instrumentach finansowych dostępnych do sprzedaży			(1 090)
Odpis aktywów			–
Eliminacja zysku/straty między segmentami			(28)
Zysk brutto			3 652

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010	Automatyka i klimatyzacja	Elektroenergetyka	Razem
<i>Przychody</i>			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	88 662	57 472	146 134
Sprzedaż między segmentami	(2 148)	(1 788)	(3 936)
Przychody ogółem wykazane w rachunku zysków i strat	86 514	55 684	142 198
Wynik segmentu	10 028	4 232	14 260
Przychody finansowe			917
Koszty finansowe			(1 011)
Strata na instrumentach finansowych dostępnych do sprzedaży			–
Odpis aktywów			–
Eliminacja zysku/straty między segmentami			(98)
Zysk brutto			14 068

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM C.D.

AKTYWA OPERACYJNE SEGMENTÓW

Poniższa tabela przedstawia aktywa segmentów na dzień 30 września 2011 r. w porównaniu z ostatnim dniem poprzedniego okresu sprawozdawczego (30 września 2010 r.).

	30 września 2011	30 września 2010
Automatyka i klimatyzacja	55 395	84 832
Elektroenergetyka	50 970	45 280
Aktywa segmentów razem	106 365	130 112
Podatek odroczony	7 443	4 077
Wartość firmy	1 092	2 555
Podatki bieżące	2 103	1 046
Działalność zaniechana	–	–
Aktywa skonsolidowane razem	117 003	137 790

ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE SEGMENTÓW

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania operacyjne segmentów na dzień 30 września 2011 r. w porównaniu z ostatnim dniem poprzedniego okresu sprawozdawczego (30 września 2010 r.).

	30 września 2011	30 września 2010
Automatyka i klimatyzacja	9 135	26 150
Elektroenergetyka	14 685	26 512
Zobowiązania segmentów razem	23 820	52 662
Podatek odroczony	7 670	4 201
Podatki bieżące	1 835	3 643
Leasing finansowy	577	1 454
Kredyty i pożyczki	13 232	9 244
Zobowiązania operacyjne skonsolidowane razem	47 134	71 204

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM C.D.

NAKŁADY INWESTYCYJNE I AMORTYZACJA

W poniższej tabeli zostały przedstawione nakłady inwestycyjne i amortyzacja poszczególnych segmentów Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września odpowiednio 2011 i 2010 r.

	2011	2011	2010	2010
	Automatyka i klimatyzacja	Elektroenergetyka	Automatyka i klimatyzacja	Elektroenergetyka
Nakłady inwestycyjne	961	1 470	2 418	2 943
Amortyzacja	1 404	695	1 151	644

INFORMACJE O WIODĄCYCH KLIENTACH

Przychody od Grupy Kapitałowej PBG w kwocie **14.455 tys. zł** zostały uzyskane ze sprzedaży przez segmenty automatyki i klimatyzacji (5.560 tys. zł) oraz elektroenergetyki (8.895) tys. zł) za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.

Przychody od PGNiG w kwocie **9.705 tys. zł** zostały uzyskane ze sprzedaży przez segmenty automatyki i klimatyzacji (8.954 tys. zł) oraz elektroenergetyki (751 tys. zł) za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

14. INFORMACJE O ZMIANACH ISTOTNYCH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Atrem

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. skorygowano salda odpisów aktualizujących składniki majątkowe o następujące kwoty (w nawiasach kwoty zmian w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r.):

- odpisy na należności: spadek o 311 tys. zł (spadek o 36 tys. zł),
- odpisy na zapasy: zmiana o 0,00 tys. zł (spadek o 13 tys. zł).

Ponadto w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. zmieniono salda następujących rezerw (w nawiasach kwoty zmian w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r.):

- zwiększono rezerwę na odprawy emerytalne o kwotę 13 tys. zł (wzrost o 11 tys. zł),
- zmniejszono rezerwę na urlopy o kwotę 254 tys. zł (spadek o 151 tys. zł),
- zmniejszono rezerwę na badanie sprawozdania finansowego o kwotę 68 tys. zł (spadek o 68 tys. zł),
- zmniejszono rezerwę na przewidywane koszty o kwotę 0,00 tys. zł (wzrost o 343 tys. zł),
- zmniejszono rezerwę na naprawy gwarancyjne o kwotę 2.439 tys. zł (wzrost o 1.288 tys. zł),
- zmniejszono rezerwę na premie o kwotę 1.110 tys. zł (spadek o 67 tys. zł),
- zwiększono rezerwę na przewidywaną stratę na realizowanych kontraktach o kwotę 180 tys. zł (zmiana o 0,00 tys. zł),
- zwiększono rezerwę na podatek odroczony o kwotę 4.613 tys. zł (wzrost o 1.447 tys. zł).

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie Atrem S.A.

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. skorygowano salda odpisów aktualizujących składniki majątkowe o następujące kwoty (w nawiasach kwoty zmian w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r.):

- odpisy na należności: wzrost o 173 tys. zł (spadek o 1 tys. zł).
- odpisy na zapasy: zmiana o 0,00 tys. zł (spadek o 13 tys. zł).

Ponadto w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. zmieniono salda następujących rezerw (w nawiasach kwoty zmian w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r.):

- zwiększono rezerwę na odprawy emerytalne o kwotę 9 tys. zł (wzrost o 6 tys. zł),
- zmniejszono rezerwę na urlopy o kwotę 177 tys. zł (spadek o 122 tys. zł),
- zmniejszono rezerwę na badanie sprawozdania finansowego o kwotę 46 tys. zł (spadek o 40 tys. zł),
- zmniejszono rezerwę na naprawy gwarancyjne o kwotę 2.130 tys. zł (wzrost o 1.217 tys. zł),
- zmniejszono rezerwę na premie o kwotę 960 tys. zł (wzrost o 34 tys. zł),
- zwiększono rezerwę na podatek odroczony o kwotę 1.976 tys. zł (wzrost o 958 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

15. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01-30.09.2011	01.01-30.09.2010	Dynamika
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 377	479	187,5%
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	92 686	141 719	(34,6%)
Przychody ze sprzedaży	94 063	142 198	(33,9%)
Koszt własny sprzedaży	(78 475)	(115 311)	(31,9%)
Zysk brutto ze sprzedaży	15 588	26 887	(42,0%)
Pozostałe przychody operacyjne	1 236	397	211,3%
Koszty ogólnego zarządu	(12 018)	(12 956)	(7,2%)
Pozostałe koszty operacyjne	(440)	(166)	165,1%
Zysk z działalności operacyjnej	4 366	14 162	(69,2%)
Przychody finansowe	376	917	(59,0%)
Koszty finansowe	(1 090)	(1 011)	7,8%
Zysk brutto	3 652	14 068	(74,0%)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego	(762)	(2 884)	(73,6%)
Zysk netto	2 890	11 184	(74,2%)
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 890	10 657	(72,9%)
Udziałowcom niekontrolującym	–	527	(100,0%)

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Atrem wyniosły w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r.: **94.063 tys. zł** i były o 33,9% mniejsze, niż w analogicznym okresie 2010 r.

Do najistotniejszych źródeł przychodów z działalności Grupy Kapitałowej Atrem okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. należały następujące kontrakty budowlane:

- Kontrakt pn. „*Port lotniczy Wrocław - rozbudowa i modernizacja infrastruktury lotniskowej i portowej*” zawarty ze spółką Hochtief Polska S.A. - kwota zrealizowanych przychodów: **4.890 tys. zł netto**,
- Kontrakt pn. „*Budowa stacji WN/SN Duszniki*” zawarty ze spółką Enea Operator sp. z o.o.- kwota zrealizowanych przychodów: **3.559 tys. zł netto**,
- Kontrakt pod nazwą „*Budowa stacji pomiarowo- rozliczeniowej w Cieszyńsku o przepustowości Q+200.000 m³/h*” zawarty z Cetus - Energetyka Gazowa sp. z o.o. z siedzibą w Świerklanach - zrealizowane przychody: **3.000 tys. zł netto**,
- Kontrakt pod nazwą „*Modernizacja budynku Szatni - Łaźni na cele biurowe*” zawarty z Wielkopolską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. Oddział w Poznaniu - zrealizowane przychody: **1.687 tys. zł netto**,
- Kontrakt pod nazwą „*Budowa elektrowni wiatrowej z instalacją do przesyłu energii na terenie gminy Września*” zawarty ze spółką Polskie Elektrownie Wiatrowe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - zrealizowane przychody: **1.442 tys. zł netto**.

Wśród przychodów ze sprzedaży największą wielkością charakteryzowały się przychody ze sprzedaży usług. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. kształtowały się one na poziomie 92.686 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2010 r. osiągnęły poziom 141.719 tys. zł, co oznacza spadek o 34,6%.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKONSOLIDOWANE AKTYWA

Wyszczególnienie	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010	Dynamika
Aktywa trwałe	47 719	44 154	40,8%	32,0%	8,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	32 482	31 891	27,8%	23,1%	1,9%
Nieruchomości inwestycyjne	2 838	2 794	2,4%	2,0%	1,6%
Wartość firmy z konsolidacji	1 092	2 555	0,9%	1,9%	(57,3%)
Wartości niematerialne	2 123	2 132	1,8%	1,5%	(0,4%)
Należności długoterminowe	1 526	503	1,3%	0,4%	203,4%
Rozliczenia międzyokresowe	215	202	0,2%	0,1%	6,4%
Podatek odroczoney	7 443	4 077	6,4%	3,0%	82,6%
Aktywa obrotowe	69 284	93 636	59,2%	68,0%	(26,0%)
Zapasy	3 951	5 102	3,4%	3,7%	(22,6%)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	61 897	56 463	52,9%	41,0%	9,6%
Podatek dochodowy	1 950	462	1,7%	0,3%	322,1%
Rozliczenia międzyokresowe	1 040	1 901	0,9%	1,4%	(45,3%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	446	29 708	0,4%	21,6%	(98,5%)
SUMA AKTYWÓW	117 003	137 790	100,0%	100,0%	(15,1%)

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Atrem wyniosła na dzień 30 września 2011 r.: 117.003 tys. zł (spadek w wysokości 15,1% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 30 września 2010 r.).

Wartość aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Atrem na dzień 30 września 2011 r. kształtowała się na poziomie 47.719 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2010 r. osiągnęły one poziom 44.154 tys. zł.

Aktywa trwałe na koniec trzeciego kwartału 2011 r. stanowiły 40,8% ogólnej sumy aktywów, ich udział w aktywach ogółem wzrósł o 8,8 punktu procentowego w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na koniec trzeciego kwartału 2011 r. stanowiły 59,2% ogólnej sumy aktywów, ich poziom kształtował się na poziomie 69.284 tys. zł.

W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności handlowe oraz pozostałe należności, które stanowiły 52,9% aktywów ogółem.

SKONSOLIDOWANE ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

Wyszczególnienie	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010	Dynamika
Kapitał własny akcjonariuszy jedn. domin.	69 869	64 411	59,7%	46,7%	8,5%
Kapitał podstawowy	4 615	4 580	3,9%	3,3%	0,8%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	19 457	19 457	16,6%	14,1%	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	614	614	0,5%	0,4%	0,0%
Płatności w formie akcji	1 466	1 200	1,3%	0,9%	22,2%
Zyski zatrzymane	43 717	38 560	37,4%	28,0%	13,4%
Udziały niekontrolujące	–	2 175	0,0%	1,6%	(100%)
Kapitał własny ogółem	69 869	66 586	59,7%	48,3%	4,9%
Zobowiązania	47 134	71 204	40,3%	51,7%	(33,8%)
Zobowiązania długoterminowe	13 447	11 821	11,5%	8,6%	13,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	33 687	59 383	28,8%	43,1%	(43,3%)
SUMA PASYWÓW	117 003	137 790	100,0%	100,0%	(15,1%)

Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 30 września 2011 r. wyniósł 69.869 tys. zł (przyrost w wysokości 8,5% w stosunku do danych na dzień 30 września 2010 r.).

Zobowiązania ukształtowały się na poziomie 47.134 tys. zł (spadek w wysokości 33,8% w stosunku do danych porównywalnych za analogiczny okres 2010 r.).

W strukturze kapitału własnego największą pozycję stanowiły zyski zatrzymane stanowiące 37,4% pasywów ogółem.

W zobowiązaniach największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, które stanowiły 28,8% pasywów ogółem.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01-30.09.2011	01.01-30.09.2010
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 607)	24 104
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 203)	(4 052)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 772)	(2 416)
Przepływy pieniężne netto	(20 582)	17 636
Środki pieniężne na koniec okresu	446	29 708

Na dzień 30 września 2011 r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 446 tys. zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (kasa, rachunki bankowe).

Biorąc pod uwagę posiadane środki własne oraz dostępną linię kredytową, z której na dzień 30 września 2011 r. Grupa mogła jeszcze skorzystać 28.172 tys. zł, Grupa nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową w związku z realizacją planów inwestycyjnych.

16. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności obrazują relacje wyników finansowych osiąganych przez Grupę do różnych kategorii ekonomicznych. Są one podstawowymi miernikami informującymi o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wskaźniki rentowności informują o efektywności gospodarowania w przedsiębiorstwie, obrazują zdolności do tworzenia zysków przez sprzedaż oraz kapitały własne.

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	30 września 2011	30 września 2010
Rentowność brutto ze sprzedaży	$\frac{\text{zysk brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	16,6%	18,9%
Rentowność EBITDA	$\frac{(\text{zysk operacyjny} + \text{amortyzacja})}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	6,9%	11,2%
Rentowność operacyjna	$\frac{\text{zysk operacyjny}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	4,6%	10,0%
Rentowność brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	3,9%	9,9%
Rentowność netto jedn. domin.	$\frac{\text{zysk netto jedn. dominującej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	3,1%	7,5%
Rentowność netto Grupy	$\frac{\text{zysk netto Grupy}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	3,1%	7,9%
ROE	$\frac{\text{zysk netto Grupy}}{\text{kapitał wł. Grupy bez wyniku fin.}}$	4,3%	20,2%
ROA	$\frac{\text{zysk netto Grupy}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,5%	8,1%

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r., w porównaniu do tego samego okresu 2010 r. wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży zmniejszył się o 2,3 punktów procentowych, osiągając wartość 16,6%. Również wartości wskaźników rentowności operacyjnej, brutto oraz netto (zarówno jednostki dominującej jak i Grupy), zmniejszyły się w okresie trzech kwartałów 2011 r. w stosunku do tego samego okresu 2010 r.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego w okresie sprawozdawczym ukształtował się na poziomie 4,3% i był o 15,9 punktu procentowego niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wartość wskaźnika rentowności aktywów w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. wyniosła 2,5% i była niższa w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 5,6 punktu procentowego.

WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI WYKORZYSTANIA ZASOBÓW

Sprawność działania jest to umiejętność efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów w istniejących uwarunkowaniach zewnętrznych. Wskaźniki sprawności określają szybkość, z jaką obracane są zapasy, należności i aktywa ogółem oraz okres, po jakim Grupa Kapitałowa przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	30 września 2011	30 września 2010
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,80	1,03
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{rzeczowe aktywa trwałe}}$	2,90	4,46
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{(\text{nal. handlowe} * 270)}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	74	58
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{(\text{zapasy} * 270)}{\text{koszty własne sprzedaży}}$	14	12
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{(\text{zob. handlowe} * 270)}{\text{koszty wł. sprzedaży}}$	63	89

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. zdolność majątku Grupy Kapitałowej do generowania przychodów uległa w porównaniu do okresu porównywalnego 2010 r. zmniejszeniu i wyniosła 0,80.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się w porównaniu do okresu poprzedniego o 1,56 i w okresie trzech kwartałów 2011 r. wyniosła 2,90 co oznaczało, że jedna złotówka rzeczowego majątku Grupy Kapitałowej generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 2,90 zł.

W okresie trzech kwartałów 2011 r. wartość wskaźnika rotacji należności wyniosła 74 dni, co świadczyło o wydłużeniu okresu spływu należności handlowych Grupy Kapitałowej o 16 dni w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r.

Wartość wskaźnika rotacji zapasów w okresie trzech miesięcy 2011 r. wyniosła 14 dni.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. okres regulowania przez Grupę Kapitałową zobowiązań handlowych był o 26 dni krótszy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniósł 63 dni.

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA/FINANSOWANIA

Wskaźniki zadłużenia określają strukturę źródeł finansowania Grupy Kapitałowej. Ich analiza umożliwia ocenę polityki finansowej i w efekcie informuje o zdolności Grupy Kapitałowej do terminowej spłaty zobowiązań.

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	30 września 2011	30 września 2010
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy}}{\text{aktywa}}$	0,40	0,52
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny Grupy}}{\text{zobowiązania}}$	1,48	0,94
Stopień pokrycia aktywów trwałych kap, własnym	$\frac{\text{kapitał własny Grupy}}{\text{aktywa trwałe}}$	1,46	1,51
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny Grupy}}{\text{pasywa ogółem}}$	0,60	0,48

Wartość wskaźnika zadłużenia w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2010 r. zmniejszyła się i wyniosła 40,0%.

Na dzień 30 września 2011 r. wartość wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym wyniosła 1,48 co oznaczało, że kapitał własny pokrywał 148% kapitałów obcych.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym utrzymywał się na poziomie powyżej jedności i na dzień 30 września 2011 r. wyniósł 1,46.

Trwałość struktury finansowania określa bezpieczeństwo w zakresie finansowania działalności Grupy Kapitałowej. Wartość omawianego wskaźnika na dzień 30 września 2011 r. wyniosła 0,60.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Płynność finansowa to zdolność do terminowego regulowania zobowiązań, a jej utrzymanie jest głównym zadaniem operacyjnego zarządzania finansami w każdej firmie. Wskaźniki płynności finansowej mierzą zdolność do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań.

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	30 września 2011	30 września 2010
Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{\text{inwestycje krótkoterm.} + \text{nal. krótkoterm.}}{\text{zobow. krótkoterm.}}$	1,91	1,46
Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{krótkoterm. rmc}}{\text{zobow. krótkoterm.}}$	2,03	1,54
Pokrycie zobowiązań należnościami	$\frac{\text{nal. handlowe}}{\text{zobow. handlowe}}$	1,39	0,81
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	$\text{aktywa obrotowe} - \text{zobow. bieżące}$	35 597	34 253
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	$\frac{\text{kapitał obrotowy}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,30	0,25

Wartość wskaźnika płynności szybkiej na dzień 30 września 2011 r. ukształtowała się na poziomie 1,91, zaś wartość wskaźnika płynności bieżącej na poziomie 2,03.

Na dzień 30 września 2011 r. wartość należności handlowych stanowiła 139,0% wartości zobowiązań handlowych.

W analizowanym okresie aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej przewyższały bieżące zobowiązania. Efektem tego jest dodatnia wartość kapitału obrotowego netto, który w okresie trzech kwartałów 2011 r. osiągnął poziom 35.597,0 tys. zł.

Udział kapitału pracującego w całości aktywów Grupy Kapitałowej wyniósł 30,0%.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

17. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI I ZDOLNOŚĆ WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ

Na dzień 30 września 2011 r. Grupa Kapitałowa Atrem posiadała dobrą płynność finansową i wywiązywała się z zaciągniętych zobowiązań.

Osiągnięte wyniki a także wartości przedstawionych powyżej wskaźników wskazują na dobrą sytuację finansową Grupy.

Zarządzanie zasobami finansowymi w Grupie należy uznać za prawidłowe, kreujące wartość dodaną dla akcjonariuszy.

Kwota limitów bankowych dotyczących kredytów w rachunku bieżącym przyznanych Grupie Kapitałowej Atrem przeznaczonych na finansowanie działalności bieżącej na 30 września 2011 r. wyniosła 34.500 tys. zł.

Natomiast łączna kwota na limity dotyczące gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych dla Grupy Kapitałowej Atrem na 30 września 2011 r. wyniosła 72.050 tys. zł.

Zagrożenia związane z zasobami finansowymi:

- sięgające do 4 lat realizacje kontraktów przy rocznych okresach limitów kredytowych,
- ryzyko zmian kursów walut i zmian stóp procentowych.

W obecnej sytuacji Zarząd nie widzi zagrożenia zmniejszenia dostępności limitów bankowych i ubezpieczeniowych.

Działania minimalizujące zagrożenia:

- dywersyfikacja zasobów finansowych pomiędzy banki, towarzystwa ubezpieczeniowe, firmy brokerskie,
- stały monitoring wykorzystania zasobów Grupy Kapitałowej Atrem,
- stosowanie procedur zgodnie z wdrożonymi Zintegrowanymi Systemami Zarządzania.

18. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY

Ostatnie miesiące, to trudny okres dla szerokokorozumianych branż automatyki i elektroenergetyki - głównych obszarów działalności Grupy Atrem. Obecnie mamy do czynienia z bardzo dużą rywalizacją na rynku, gdzie sporo przetargów rozstrzyganych jest poniżej zakładanych budżetów. W efekcie przychody Grupy Atrem wyniosły po 3 kwartałach 2011 r. 94,1 mln zł. Rok wcześniej w tym samym okresie było to 142,2 mln zł. Z pewnością należy zauważyć, że mamy do czynienia z bardzo wysoką bazą ubiegłoroczną (rekordowe wyniki Grupy), którą trudno powtórzyć w kontekście wspomnianej konkurencyjnej walki rynkowej.

Dodatkowo należy mieć na uwadze, że wyłączając ubiegłoroczny duży kontrakt związany z Euro 2012 który miał charakter jednorazowy, to osiągnięte przychody w 3 kwartałach 2010 r. wyniosłyby 92,8 mln zł. Po 3 kwartałach 2011 r. Grupa miała odpowiednio 94,1 mln zł przychodów, 4,4 mln zł zysku operacyjnego oraz 2,9 mln zł zysku netto. Wyniki wypracowane w 3 kwartałach 2011 r. byłyby wyższe gdyby nie jeden nierentowny kontrakt, które został zamknięty w 3 kwartale 2011 r. Obniżył on wynik operacyjny za 3 kwartał 2011 r. o ok. 700 tys. zł. Dodatkowo wynik finansowy został obciążony kwotą 173 tys. zł kosztów finansowych z tytułu dyskonta należności długoterminowych od spółki Mega sp. z o.o., której upadłość likwidacyjna została przekształcona w upadłość układową.

W ocenie Zarządu Grupy Atrem, korzystnym zjawiskiem jest utrzymanie rentowności na relatywnie wysokim poziomie. Po 3 kwartałach tego roku rentowność na poziomie operacyjnym wyniosła 4,6%, a rentowność netto 3,1%. Rok wcześniej było to odpowiednio 9,9% i 7,9%. W sytuacji generalnego spadku na trudnym obecnie rynku branży inżynierskiej, uzyskane przez Grupę wyniki należy ocenić pozytywnie. Dodatkowo Zarząd Grupy Atrem wdrożył działania, których celem jest ograniczanie kosztów działalności, związane z dalszą restrukturyzacją niektórych obszarów funkcjonowania spółek Grupy (np. renegotiacje z dostawcami) i optymalizacją ich efektywności.

Grupa Atrem intensywnie ofertuje i bierze udział w przetargach; obecnie Grupa wykonuje 224 kontraktów o średniej jednostkowej wartości 1,3 mln zł. Rok temu było to odpowiednio ok. 220 kontraktów i 1,6 mln zł. Strategia realizacji kontraktów o mniejszej wartości jednostkowej pozwala Grupie na osiąganie marż na satysfakcjonującym poziomie.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Obecnie w portfelu kontraktów znajdują się zadania o łącznej wartości 150 mln zł, z czego 80 mln przypada na Atrem, a 70 mln na Contrast. Przed rokiem było to odpowiednio 120 mln zł i 80 mln zł. Procentowy wzrost udziału elektroenergetyki w przychodach grupy wskazuje na dywersyfikację źródeł przychodów Grupy, co jest w ocenie Zarządu zjawiskiem pozytywnym. Grupa Atrem posiada obecnie do realizacji na przyszły rok kontrakty o wartości 75 mln zł. Przed rokiem było to 63 mln zł.

Zarząd wyraża nadzieję, że obecne podejście zarówno do wykonywanych kontraktów oraz wysiłki mające na celu ograniczenie kosztów działalności przy zachowaniu dotychczasowego potencjału wykonawczego, przyniosą pozytywne efekty w terminie późniejszym i Grupa Atrem będzie dobrze przygotowana do ożywienia koniunktury, która w części obszarów może mieć miejsce już w II połowie 2012 r. Zarząd spodziewa się, że w przyszłym roku może nastąpić rozstrzygnięcie się części zapowiadanych znaczących projektów z obszarów elektroenergetyki, inteligentnych budynków, systemów zarządzania czy IT.

19. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Grupa przeznaczyła kwotę **2.320 tys. zł** na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz kwotę **111 tys. zł** na zakup wartości niematerialnych.

20. PODATEK DOCHODOWY

Obciążenie wyniku finansowego Grupy z tytułu podatku dochodowego za okresy śródroczne naliczane jest z zastosowaniem oczekiwanej średniorocznej efektywnej stawki podatkowej zastosowanej do dochodu okresu śródrocznego przed opodatkowaniem.

Efektywna stawka podatkowa wykazana w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. wyniosła 20,9% (2010: 20,5%).

21. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

Najważniejsze umowy znaczące zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. i do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania:

- *zawarcie przez spółkę Atrem S.A., w okresie od dnia 17 stycznia 2011 r. do dnia 5 kwietnia 2011 r., dwóch umów ze spółką Polimex-Mostostal S.A. na łączną szacunkową wartość 7.130.000,00 zł (słownie: siedem milionów sto trzydzieści tysięcy złotych 00/100).*

Umową o największej wartości jest umowa zawarta w dniu 5 kwietnia 2011 r. pomiędzy Polimex-Mostostal S.A. (Wykonawca) a Atrem S.A. (Podwykonawca). Umowa obejmuje wykonanie instalacji wentylacyjnej, grzewczej, klimatyzacyjnej, gazowej oraz wodno-kanalizacyjnej w ramach inwestycji pn. „Rozbudowa Biblioteki Raczyńskich w Poznaniu”. Umowa obowiązuje od dnia podpisania do dnia 30 marca 2012 r. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy wynagrodzenie należne Podwykonawcy zostało określone w wysokości 5.000.000,00 zł netto (słownie: pięć milionów złotych 00/100).

- *zawarcie przez spółki z Grupy Kapitałowej Atrem, w okresie od dnia 15 lipca 2010 r. do dnia 24 maja 2011 r., umów ze spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej TAURON na łączną szacunkową wartość 6.363.000,00 zł (słownie: sześć milionów trzysta sześćdziesiąt trzy tysiące złotych 0/100).*

Umową o największej wartości jest umowa zawarta przez Konsorcjum (Wykonawca) w składzie Contrast sp. z o. o. (Lider Konsorcjum) - Elektrobudowa S.A. (Partner Konsorcjum) w dniu 24 maja 2011 r. ze spółką EnergiaPro S.A. (Zamawiający) z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem umowy jest wykonanie rozdzielni 15 kV w stacji 110/6 kV Harcerska wraz z opracowaniem dokumentacji techniczno- prawnej. Umowa obowiązuje począwszy od dnia 24 maja 2011 r. i kończy się z upływem 40 tygodnia od dnia zawarcia. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Konsorcjum otrzyma wynagrodzenie w wysokości 5.777.000,00 zł netto (słownie: pięć milionów siedemset siedemdziesiąt tysięcy złotych 0/100).

- *zawarcie przez spółki z Grupy Kapitałowej Atrem, w okresie od dnia 12 stycznia 2011 r. do dnia 13 czerwca 2011 r., umów ze spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej PGNiG umowy na łączną szacunkową wartość 7.628.782,14 zł (słownie: siedem milionów sześćset dwadzieścia osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt dwa złote 14/100).*

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Umową o największej wartości jest umowa z dnia 3 czerwca 2011 r. zawarta przez Atrem S.A. ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Oddział w Zielonej Górze (Zamawiający). Przedmiotem umowy jest wykonanie zadania inwestycyjnego pn. „Budowa rozliczeniowego układu pomiarowego Krobia”. Umowa obowiązuje od dnia 3 czerwca 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie w wysokości 6.137.000,00 zł. netto (słownie: sześć milionów sto trzydzieści siedem tysięcy złotych 0/100).

- *zawarcie przez spółkę Atrem S.A., w okresie od dnia 23 maja 2011 r. do dnia 15 lipca 2011 r. umów ze spółką Hochtief Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Poznaniu na łączną szacunkową wartość 12.808.663,54 zł netto (słownie: dwanaście milionów osiemset osiem tysięcy sześćset sześćdziesiąt trzy złote 54/100).*

Umową o największej wartości jest umowa z dnia 16 czerwca 2011 r. zawarta przez Atrem S.A. ze spółką Hochtief Polska S.A. Oddział w Poznaniu (Zamawiający), przedmiotem której jest wykonanie instalacji elektrycznych wewnętrznych w ramach zadania pn: "Zaprojektowanie (w zakresie projektu wykonawczego) oraz wykonanie rozbudowy i modernizacji budynku terminala pasażerskiego Portu Lotniczego Poznań- Ławica". Termin wykonania przedmiotu umowy został określony od dnia 20 czerwca 2011 r. do dnia 10 maja 2013 r. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie w wysokości 12.450.000,00 zł netto (słownie: dwanaście milionów czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych 0/100).

- *zawarcie przez Contrast sp. z o.o. (spółkę zależną od Emitenta) (Wykonawca), w dniu 5 sierpnia 2011 r., z ZUE S.A. z siedzibą w Krakowie (Zamawiający) umów, na łączną szacunkową wartość netto 12.350.000,00 zł (słownie: dwanaście milionów trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych 0/100).*

Umową o największej wartości jest umowa zawarta w dniu 5 sierpnia 2011 r., pomiędzy ZUE S.A. a Contrast sp. z o.o., przedmiotem której jest wykonanie robót elektroenergetycznych i budowlanych, obejmujących kable trakcyjne i sterownicze oraz instalacje i urządzenia elektroenergetyczne w tunelu (nietrakcyjne), w ramach zadania pn.: „Budowa trasy tramwajowej os. Lecha - Franowo w Poznaniu”. Przedmiot Umowy realizowany będzie w okresie do 30 marca 2012 r. Za wykonanie prac z tytułu realizacji Umowy, spółka zależna od Emitenta - Contrast sp. z o. o. otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe, w wysokości 6.390.000,00 zł (słownie: sześć milionów trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy 0/00) złotych netto.

- *zawarcie przez spółki Grupy Kapitałowej Atrem w okresie od dnia 19 lutego 2011 r. do dnia 22 sierpnia 2011 r. ze spółkami Grupy Kapitałowej PBG umów na łączną szacunkową wartość 6.308.126,08 zł netto (słownie: sześć milionów trzysta osiem tysięcy sto dwadzieścia sześć złotych 8/100).*

Umową o największej wartości jest zlecenie spółki Hydrobudowa 9 S.A. z siedzibą w Wysogotowie (Zamawiający) z dnia 22 sierpnia 2011 r. udzielone spółce Atrem S.A. (Wykonawca). Przedmiotem zlecenia jest wykonanie sieci i instalacji elektrycznych, sieci i instalacji niskoprądowych, w tym automatyki oraz instalacji SAP, w ramach inwestycji pn: "Interaktywne Centrum Historii Ostrowa Tumskiego w Poznaniu - kolebka państwowości i chrześcijaństwa w Polsce". Termin wykonania przedmiotu zlecenia został określony od dnia 23 sierpnia 2011 r. do dnia 31 marca 2012 r. Za wykonanie prac z tytułu realizacji zlecenia, Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie obmiarowe oparte o ceny jednostkowe w wysokości 3.362.000,00 zł netto (słownie: trzy miliony trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące złotych 0/100). Wykonawca udziela gwarancji na okres 48 - miesięcy od daty odbioru końcowego całej inwestycji.

- *zawarcie przez spółki Grupy Kapitałowej Atrem w okresie od dnia 12 października 2010 r., do dnia 22 września 2011 r., umów ze spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej TEGAS na łączną szacunkową wartość 8.113.615,61 zł (słownie: osiem milionów sto trzydzieści tysięcy sześćset pięćdziesiąt sześć złotych 61/100).*

Umową o największej wartości jest umowa zawarta przez spółkę Atrem S.A. (Zamawiający) w dniu 22 września 2011 r. ze spółką TEGAS S.A. (Wykonawca). Przedmiotem umowy jest kompleksowe wykonanie robót branży technologicznej z wyłączeniem włączeń do czynnych gazociągów w ramach zadania inwestycyjnego pod nazwą: "Budowa rozliczeniowego układu pomiarowego Krobia". Umowa obowiązuje począwszy od dnia 22 września 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Wykonawca- spółka TEGAS S.A. otrzyma wynagrodzenie w wysokości 3.550.000,00 zł netto (słownie: trzy miliony pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100).

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

- zawarcie przez spółkę zależną od Emitenta - Contrast sp. z o. o. w okresie od dnia 3 sierpnia 2011 r. do dnia 7 października 2011 r. umów ze spółką Vortex Windcon sp. z o. o. sp. k. z siedzibą w Szczecinie na łączną szacunkową wartość 8.825.974,00 zł. netto (słownie: osiem milionów osiemset dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt cztery złote 00/100).

Umową o największej wartości jest umowa z dnia 7 października 2011 r. zawarta przez spółkę zależną od Emitenta- Contrast sp. z o. o. (Wykonawca) ze spółką Vortex Windcon sp. z o. o. sp. k. (Zamawiający). Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlanych polegających na budowie sieci elektroenergetycznej zasilania elektrowni wiatrowych w ramach zadania pn: "Budowa parku wiatrowego na terenie gminy Złoczew, Radomsko, Ciechanów, Działoszyn, Bedlno- Park Wiatrowy MOG 8". Termin realizacji przedmiotu umowy Strony ustaliły od dnia zawarcia umowy do dnia 2.04.2012 r. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, spółka zależna od Emitenta - Contrast sp. z o. o. otrzyma wynagrodzenie w wysokości 3.741.132,00 zł netto (słownie: trzy miliony siedemset czterdzieści jeden tysięcy sto trzydzieści dwa złote 00/100). Wykonawca udzielił gwarancji na okres 60 - miesięcy.

22. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Przychody ze sprzedaży Grupy podlegają fluktuacjom wynikającym z harmonogramów realizacji kontraktów długoterminowych.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności związanej z rynkiem usług budowlano-montażowych, czynnikiem wpływającym na przebieg prac są warunki atmosferyczne, które mogą tym samym wpływać na poziom osiąganych przychodów ze sprzedaży.

Stosowana przez Grupę Kapitałową Atrem strategia zakłada pozyskiwanie kontraktów o rosnącej wartości jednostkowej, co przyczynia się do niwelowania sezonowości przychodów, zapewniając ich bardziej równomierny rozkład w trakcie roku obrotowego.

23. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. nie zaproponowano ani nie wypłacono dywidendy.

Zarząd Emitenta nie wypłacił dywidendy z zysku za 2010 r. ze względu na potrzeby kapitałowe związane z dynamicznym rozwojem Grupy.

24. EMISJE, WYKUP LUB SPŁATY INSTRUMENTÓW KAPITAŁOWYCH LUB DŁUŻNYCH

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Emitent nie dokonywał emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych innych, niż opisane w pkt 25 niniejszego sprawozdania.

25. KAPITAŁ WYEMITOWANY

KAPITAŁ AKCYJNY ZAREJESTROWANY I W PEŁNI OPŁACONY NA DZIEŃ 30.09.2011 R.

Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość nominalna w zł
A	imienne, uprzywilejowane (co do głosu)	4 655 600	2 327 800,00
A	na okaziciela	1 370 000	685 000,00
B	na okaziciela	209 800	104 900,00
C	na okaziciela	2 994 679	1 497 339,50
Razem		9 230 079	4 615 039,50

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

ZMIANY LICZBY AKCJI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM (W SZTUKACH)

Akcje wyemitowane i w pełni opłacone	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010
Liczba akcji wyemitowana na początek okresu	9 160 079	9 090 079
Emisja akcji w związku z realizacją Programu Motywacyjnego	70 000	70 000
Liczba akcji wyemitowanych na koniec okresu	9 230 079	9 160 079

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Atrem S.A. z 4.580.039,50 zł do 4.615.039,50 zł wynikało z objęcia 70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B w zamian za 70.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych przez emitenta na podstawie uchwały nr 001/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 stycznia 2008 r. w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego dla członków zarządu, prokurentów oraz kadry kierowniczej Atrem S.A. oraz członków zarządu i prokurentów spółek z jej Grupy Kapitałowej.

W dniu 13 lipca 2011 r. Zarząd spółki Atrem S.A. powziął informację o podjęciu przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 12 lipca 2011 r. uchwały, na mocy której postanowiono zarejestrować w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda oraz oznaczyć je kodem „PLATREM00017”, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

W dniu 5 sierpnia 2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 1039/2011 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki Atrem S.A. Dopuszczonych do obrotu giełdowego zostało 70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 10 sierpnia 2011 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 10 sierpnia 2011 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLATREM00017”.

W dniu 10 sierpnia 2011 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii B pod kodem PLATREM00017 w liczbie 70 000 akcji.

Rejestracja podwyższenia kapitału Emitenta przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda nastąpiła w dniu 15 września 2011 r.

26. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień przekazania niniejszego sprawozdania za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu (z uwzględnieniem akcji objętych w ramach Programu Motywacyjnego):

Liczba akcji	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udział w liczbie głosów na WZA	Liczba głosów na WZA
Konrad Śniatała	4 117 838	44,61%	55,62%	7 722 676
Marek Korytowski	631 905	6,85%	8,66%	1 201 810
Gabriela Maria Śniatała	480 857	5,21%	6,93%	961 714
ING OFE(*)	800 000	8,67%	5,76%	800 000

(*) Stan posiadania ING OFE na dzień 21 kwietnia 2011 r.

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta; a także na podstawie generowanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wykazów akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych akcji zdematerializowanych w dniu rejestracji na WZA (tzw. record date) zgodnie z art. 406³ ust 6. Kodeksu spółek handlowych.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Imię i nazwisko akcjonariusza (nazwa, firma)	Akcje		Wartość nominalna akcji	Udział procentowy		Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu
	Rodzaj akcji	Liczba akcji		W kapitale	W głosach	
Konrad Śniatała	Imienne uprzywilejowane	3 604 838	0,50 zł	39,06%	51,91%	7 209 676
	Zwykłe na okaziciela	513 000	0,50 zł	5,56%	3,69%	513 000
	Razem	4 117 838	0,50 zł	44,61%	55,62%	7 722 676
Marek Korytowski	Imienne uprzywilejowane	569 905	0,50 zł	6,17%	8,21%	1 139 810
	Zwykłe na okaziciela	62 000	0,50 zł	0,67%	0,45%	62 000
	Razem	631 905	0,50 zł	6,85%	8,66%	1 201 810
Gabriela Śniatała	Imienne uprzywilejowane	480 857	0,50 zł	5,21%	6,93%	961 714
ING OFE (*)	Zwykłe na okaziciela	800 000	0,50 zł	8,67%	5,76%	800 000

(*) Stan posiadania ING OFE na dzień 21 kwietnia 2011 r.

27. AKCJE I PRAWA DO AKCJI EMITENTA POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez członków Zarządu Emitenta w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. i do dnia opublikowania sprawozdania (z uwzględnieniem akcji objętych w ramach Programu Motywacyjnego):

Akcje	Stan na 31.12.2010	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2011
Konrad Śniatała	4 444 838	13 000	340 000	4 117 838
Marek Korytowski	669 905	12 000	50 000	631 905
Łukasz Kalupa	–	7 000	–	7 000
Przemysław Szmyt	–	4 700	–	4 700

Akcje	Stan na 30.09.2011	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 14.11.2011
Konrad Śniatała	4 117 838	–	–	4 117 838
Marek Korytowski	631 905	–	–	631 905
Łukasz Kalupa	7 000	–	–	7 000
Przemysław Szmyt	4 700	–	–	4 700

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez członków Zarządu Emitenta w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. i do dnia opublikowania sprawozdania:

Prawa do akcji (warranty)	Stan na 31.12.2010	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2011
Konrad Śniatała	13 000	–	13 000	–
Marek Korytowski	12 000	–	12 000	–
Łukasz Kalupa	7 000	–	7 000	–
Przemysław Szmyt	4 700	–	4 700	–

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do nich (opcji) przez członków Rady Nadzorczej Emitenta w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. i do dnia opublikowania sprawozdania:

Akcje	Stan na 31.12.2010	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2011
Tadeusz Kowalski	3 500	–	–	3 500
Hanna Krawczyńska	1 000	–	–	1 000
Gabriela Śniatała	480 857	–	–	480 857
Andrzej Rybarczyk	–	–	–	–
Wojciech Kuśpik	–	–	–	–

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Akcje	Stan na 30.09.2011	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 14.11.2011
Tadeusz Kowalski	3 500	–	–	3 500
Hanna Krawczyńska	1 000	–	–	1 000
Gabriela Śniatała	480 857	–	–	480 857
Andrzej Rybarczyk	–	–	–	–
Wojciech Kuśpik	–	–	–	–

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie posiadają praw do akcji (warrantów)

28. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH

Na dzień 30 września 2011 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent ani żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Emitenta nie była stroną postępowań przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej (rządowej lub samorządowej) w sprawach dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jego jednostek zależnych, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 31 grudnia 2008 r. Emitent wystąpił do Izby Skarbowej w Poznaniu w trybie art. 14b ustawy Ordynacja podatkowa z prośbą o interpretację, czy wydatki (w kwocie 1.806 tys. zł) związane z publiczną emisją akcji stanowią w świetle art. 15 i 16 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych koszty uzyskania przychodów.

W interpretacji indywidualnej z dnia 19 marca 2009 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Poznaniu upoważniony przez Ministra Finansów do wydania interpretacji uznał, iż wydatki takie nie stanowią kosztów uzyskania przychodów.

Emitent skorzystał z przysługującego prawa do wniesienia skargi na interpretację przepisów prawa podatkowego przez Dyrektora Izby Skarbowej w Poznaniu do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu.

Wyrokiem z dnia 7 października 2009 r. (sygn. akt I SA/Po 623/09) Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu oddalił skargę Emitenta.

Po zapoznaniu się z pisemnym uzasadnieniem orzeczenia Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu Zarząd Emitenta złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego na uprzednie rozstrzygnięcie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

Wyrokiem z dnia 12 lipca 2011 r. (sygn. akt II FSK 370/10) Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżony wyrok w całości i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia Wojewódzkiemu Sądowi Administracyjnemu w Poznaniu.

Wyrokiem z dnia 15 września 2011 r. (sygn. akt I SA/Po 521/11) Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu stwierdził, iż skarga Emitenta zasługuje na uwzględnienie i zobowiązał organ wydający indywidualną interpretację podatkową, aby ponownie rozpoznając wniosek Emitenta o udzielenie interpretacji dokonał oceny stanowiska spółki zaprezentowanego w wniosku, z uwzględnieniem oceny prawnej wyrażonej w przedmiotowym wyroku WSA oraz w uchwale siedmiu sędziów NSA z dnia 24 stycznia 2011 r. w sprawie II FSP 6/10.

29. REALIZACJA CELÓW EMISYJNYCH

Publiczna emisja akcji Emitenta została przeprowadzona w grudniu 2008 r.

Pozyskane przez spółkę Atrem S.A. środki z przeprowadzonej emisji akcji wyniosły 22.800 tys. zł brutto.

Wykorzystanie środków z emisji akcji:

Cel emisyjny nr 1 - rozwój Grupy Kapitałowej Atrem - cel zrealizowany

W ramach celu emisyjnego nr 1 w lutym 2009 r. spółka Atrem S.A. dokonała spłaty zadłużenia pomostowego z przeznaczonych na to środków pozyskanych z emisji (kwota 5.800 tys. zł).

Uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Atrem S.A. z dnia 7 czerwca 2010 r. zmieniono termin realizacji celu nr 1 emisji – Rozwój Grupy Kapitałowej Atrem - poprzez przesunięcie terminu przedmiotowego celu emisji o 18 miesięcy, co oznaczało, iż środki przeznaczone na realizację celu nr 1 emisji zostaną wydane w terminie 36 miesięcy od dnia wpływu środków z emisji akcji serii C.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Atrem S.A. z dnia 2 marca 2011 r. zmieniono cel nr 1 emisji akcji serii C - Rozwój Grupy Kapitałowej Atrem - poprzez przeznaczenie środków pochodzących z emisji akcji serii C w maksymalnej kwocie 12.100 tys. zł na dokapitalizowanie spółki Contrast sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Atrem - poprzez podwyższenie kapitału zakładowego spółki Contrast sp. z o.o.

Dokapitalizowanie spółki Contrast sp. z o.o. miało na celu dalszy rozwój i umocnienie pozycji spółki Contrast sp. z o.o. na rynku budownictwa energetycznego, a tym samym dalszy rozwój Grupy Kapitałowej Atrem.

Proces dokapitalizowania spółki Contrast został opisany w pkt. 1 niniejszego sprawozdania.

Cel emisyjny nr 2 - zwiększenie zdolności do pozyskiwania i realizacji projektów o znacznej wartości jednostkowej - cel zrealizowany

W ramach realizacji celu emisyjnego nr 2 zostały przedsięwzięte następujące działania:

- w 2009 r. dokapitalizowano spółki zależne na łączną kwotę 1.375 tys. zł (w tym: 1.350 tys. zł ze środków pozyskanych z przeprowadzonej emisji akcji),
- w maju 2009 r. otwarto biuro regionalne w Warszawie (wydatki poniesione na ten cel wyniosły 121 tys. zł),
- w 2010 r. otwarto nowe biuro w Ostrowie Wlkp. (wydatki na ten cel wyniosły 180 tys. zł),
- w czerwcu 2010 r. otwarto nowe biuro w Wrocławiu (wydatki na ten cel wyniosły 149 tys. zł),
- poniesiono wydatki na informatyzację w wysokości: 450 tys. zł oraz na rozwijanie zasobów ludzkich i sprzętowych w wysokości: 1.350 tys. zł.

Cel emisyjny nr 3 - Budowa nowej siedziby Atrem - cel zrealizowany

W dniu 14 grudnia 2009 r. przyjęto do użytkowania budynek nowej siedziby Atrem S.A. w Złotnikach k. Poznania. Na realizację celu emisyjnego nr 3 ze środków pozyskanych z przeprowadzonej emisji akcji wydano kwotę 1.400 tys. zł, zgodnie z zapisami zawartymi w prospekcie emisyjnym.

30. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	30 września 2001	30 września 2010
Gotówka w kasie i na rachunkach bankowych	446	624
Krótkoterminowe depozyty bankowe	—	29 084
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	446	29 708

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stop procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

31. KREDYTY BANKOWE

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Emitent, ani żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Atrem nie wypowiedziała, ani nie zostały im wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych.

Łączne zadłużenie Grupy Kapitałowej Atrem z tytułu kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Wyszczególnienie	30 września 2011	30 września 2010
Kredyty w rachunku bieżącym	6 328	169
Kredyty inwestycyjne	6 904	9 076
- krótkoterminowe	2 160	2 854
- długoterminowe	4 744	6 222
Ogółem	13 232	9 245

32. POŁĄCZONE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W dniu 11 stycznia 2011 r. zarządy Atrem S.A. oraz spółki zależnej Dom-Mar sp. z o. o. podjęły uchwały w sprawie połączenia Atrem S.A. (Spółka Przejmująca) i Dom-Mar sp. z o.o. (Spółka Przejmowana).

Celem połączenia spółek Atrem S.A. oraz Dom-Mar sp. z o.o. było uporządkowanie struktury w ramach Grupy Kapitałowej Atrem, obniżenie kosztów działalności operacyjnej poprzez połączenie segmentów

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

automatyki i klimatyzacji. Motywem połączenia było także umożliwienie bardziej ekonomicznego gospodarowania zasobami ludzkimi, przede wszystkim dzięki przepływowi wiedzy operacyjnej pomiędzy pracownikami łączących się podmiotów. Połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych (łączenie poprzez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (Dom-Mar sp. z o.o.) na Spółkę Przejmującą (Atrem S.A.).

Ponieważ wszystkie udziały Spółki Przejmowanej Dom-Mar sp. z o.o. posiadał jedyny wspólnik – spółka Atrem S.A., połączenie przeprowadzone zostało w trybie art. 516 § 6 w zw. z § 1 oraz § 5 Kodeksu spółek handlowych, tj.:

- a) bez wydania akcji Spółki Przejmującej wspólnikom Spółki Przejmowanej,
- b) bez określenia w planie połączenia stosunku wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej,
- c) bez określenia w planie połączenia zasad dotyczących przyznania akcji w Spółce Przejmującej,
- d) bez określenia w planie połączenia dnia, od którego akcje Spółki Przejmującej wydane wspólnikom Spółki Przejmowanej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej.

W związku z połączeniem przez przejęcie spółki działającej pod firmą Dom-Mar sp. z o.o. nie przyznano jakimkolwiek osobom szczególnych praw w Spółce Przejmującej.

Wymagania dotyczące przyznania dla osób szczególnie uprawnionych w Spółce Przejmowanej Dom-Mar sp. z o.o. na podstawie art. 511 Kodeksu spółek handlowych, szczególnych uprawnień w Spółce Przejmującej, nie znalazły zastosowania, ponieważ przywileje w Spółce Przejmowanej przysługiwały jednemu wspólnikowi – Atrem S.A., a jednocześnie Atrem S.A. jako Spółka Przejmująca nie wyemitowała nowych akcji w związku z połączeniem spółek.

W związku z połączeniem przez przejęcie spółki pod firmą Dom-Mar sp. z o.o. nie przyznano szczególnych korzyści dla członków organów Spółki Przejmowanej i Spółki Przejmującej, jak również korzyści dla innych osób uczestniczących w połączeniu.

Na podstawie art. 516 § 6 w zw. z §1 oraz §5 k.s.h. w ramach trybu uproszczonego nie sporządzono sprawozdania zarządów (art. 501 k.s.h.), a planu połączenia nie poddano badaniu biegłego rewidenta.

W dniu 2 marca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Atrem S.A. postanowiło o połączeniu spółki Atrem S.A. ze spółką Dom-Mar sp. z o.o. Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Atrem S.A. działając na podstawie art. 506 § 4 Kodeksu spółek handlowych wyraziło zgodę na Plan Połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną.

W dniu 1 kwietnia 2011 r. (Dzień połączenia), Sąd Rejonowy Poznań –Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o rejestracji połączenia Atrem S.A. (Spółka Przejmująca) i Dom-Mar sp. z o.o. (Spółka Przejmowana).

Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Atrem S.A., metodą łączenia udziałów zgodnie z przepisami artykułu 44 c Ustawy o rachunkowości.

W związku z połączeniem spółek porównywalne dane finansowe połączonych spółek zostały przekształcone w stosunku do sprawozdań finansowych spółek sporządzonych na dzień kończący się dnia 30 września 2010 r. oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r. w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości.

33. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

W lipcu 2011 r. Grupa Kapitałowa Atrem zakończyła realizację Programu Motywacyjnego, w ramach którego członkom Zarządu, prokurentom i kadrze kierowniczej wyższych szczebli spółki Atrem oraz członkom Zarządu i prokurentom spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej przyznano niezbywalne warranty subskrypcyjne serii A na akcje jednostki dominującej.

Warranty subskrypcyjne serii A emitowane były na warunkach i w celu realizacji Programu Motywacyjnego, którego założenia zostały przyjęte Uchwałą nr 001/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Atrem S.A. z dnia 25 stycznia 2008 r. oraz Uchwałą nr 08/01/2008 Rady Nadzorczej Atrem S.A. z dnia 25 stycznia 2008 r. – Regulamin Programu Motywacyjnego w Grupie Kapitałowej Atrem.

Program Motywacyjny realizowany w Grupie obejmował okres kolejnych trzech lat obrotowych, począwszy od roku 2008, tj. lata 2008, 2009 i 2010.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Program Motywacyjny skierowany był do członków Zarządu, prokurentów i kluczowej kadry zarządzającej spółki Atrem S.A. oraz członków Zarządu i prokurentów jej spółek zależnych (Osoby Uprawnione).

Celem wprowadzenia Programu Motywacyjnego było stworzenie mechanizmów motywujących dla członków Zarządu i Kadry Zarządzającej do działań zapewniających długoterminowy wzrost Grupy oraz ustabilizowanie kadry zarządzającej.

Program Motywacyjny Grupy Kapitałowej Atrem przewidywał nieodpłatną emisję nie więcej niż 210.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii B spółki, o wartości nominalnej 0,50 złotych każda po cenie emisyjnej wynoszącej 0,50 złotych za jedną akcję.

Liczba 210.000 warrantów została podzielona na pule roczne (2008, 2009 i 2010) po 70 tys. warrantów subskrypcyjnych.

Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych mogło nastąpić do dnia 31 grudnia 2012 r., przy czym przysługujące posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych prawo do objęcia akcji serii B mogły zostać wykonane nie wcześniej niż po upływie 30 dni od dnia przyjęcia przez niego oferty tych warrantów subskrypcyjnych oraz nie później niż do końca roku obrotowego, w którym nastąpiło przyjęcie przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych oferty objęcia tych warrantów subskrypcyjnych.

Osobami Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych byli wskazani w uchwale lub w uchwałach Rady Nadzorczej spółki członkowie Zarządu i prokurenci spółki oraz wskazani w uchwale lub uchwałach Zarządu członkowie Zarządu i prokurenci spółek z jej Grupy Kapitałowej oraz osoby należące do kluczowej kadry kierowniczej spółki, niezależnie od formy prawnej wykonywania obowiązków na powyższych stanowiskach w łącznej liczbie nie wyższej niż 35 osób.

Rada Nadzorcza spółki określała w formie uchwały liczbę warrantów subskrypcyjnych, które zostaną zaoferowane poszczególnym Uprawnionym, będącym członkami Zarządu i prokurentami spółki oraz łączną liczbę warrantów subskrypcyjnych, które zostaną zaoferowane pozostałym Osobom Uprawnionym.

Zarząd spółki określał liczbę warrantów subskrypcyjnych, które zostaną zaoferowane poszczególnym uprawnionym, niebędącym członkami Zarządu i prokurentami spółki.

Warranty subskrypcyjne zaoferowane były Osobom Uprawnionym, jeżeli został zatwierdzony zysk netto Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy, wskazany w zbadanym przez biegłego rewidenta i zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Atrem S.A. skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej był na poziomie, co najmniej 100% prognozy zysku netto na rok obrotowy, którego badanie dotyczyło.

Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego nieosiągnięcie przez Grupę Kapitałową minimalnego stopnia realizacji zysku netto za poprzedni rok obrotowy skutkowało brakiem oferty warrantów w danym roku.

Wysokość zysku netto do osiągnięcia przez Grupę Kapitałową w danym roku obrotowym określała w formie uchwały Rada Nadzorcza spółki Atrem S.A. w terminie do 31 maja każdego roku, którego prognoza dotyczyła.

Spełnienie warunku stwierdzała Rada Nadzorcza spółki w formie uchwały w oparciu o wysokość skonsolidowanego zysku netto wynikającego ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza podejmowała stosowną uchwałę w terminie do 14 dni od dnia Walnego Zgromadzenia, które zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za odpowiedni rok obrotowy.

W związku z realizacją Programu Motywacyjnego, uchwałą nr 002/2008 z dnia 25 stycznia 2008 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Atrem S.A. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki oraz wyłączenia prawa poboru kapitału zakładowego spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 105.000 złotych poprzez emisję akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 złotych każda akcja.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 18 lutego 2008 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS.

Program Motywacyjny dla Grupy został wyceniony przy użyciu trzymianowego modelu wyceny opcji.

Całkowity koszt Programu Motywacyjnego w okresie jego obowiązywania wyniósł 1.466 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Wartość godziwa warrantów subskrypcyjnych na akcje przyznanych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. wyniosła 181 tys. zł i została ujęta, jako koszt w rachunku zysków i strat.

W bieżącym i poprzednich okresach sprawozdawczych występowały następujące płatności realizowane w formie akcji własnych:

Warranty subskrypcyjne	Liczba	Data przyznania	Data wygaśnięcia	Cena wykonania (w zł)
Wyemitowane	70 000	29.02.2008	04.08.2009	0,50
Wyemitowane	70 000	30.01.2009	30.07.2010	0,50
Wyemitowane	70 000	08.01.2010	20.05.2011	0,50

Poniżej przedstawiono uzgodnienie niezrealizowanych warrantów subskrypcyjnych na akcje przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego na początek i na koniec poszczególnych okresów sprawozdawczych:

Wyszczególnienie	Okres 12 miesięcy 2008	Okres 12 miesięcy 2009	Okres 12 miesięcy 2010	Okres 9 miesięcy 2011
Stan na początek okresu obrotowego	–	69 800,00	70 000,00	70 000,00
Przyznane w ciągu okresu obrotowego	70 000,00	70 000,00	70 000,00	–
Unieważnione w ciągu okresu obrotowego	(200,00)	–	–	–
Wykonane w ciągu okresu obrotowego	–	(69 800,00)	(70 000,00)	(70 000,00)
Wygasłe w ciągu okresu obrotowego	–	–	–	–
Stan na koniec okresu obrotowego	69 800,00	70 000,00	70 000,00	–

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. w związku z realizacją postanowień Uchwały nr 001/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Atrem S.A. z dnia 25 stycznia 2008 r. w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu, prokurentów oraz kadry kierowniczej wyższych szczebli spółki Atrem S.A. oraz członków Zarządu i prokurentów spółek z jej Grupy Kapitałowej: 35 osób uprawnionych w ramach Programu Motywacyjnego objęło 70.000 warrantów subskrypcyjnych serii B spośród 70.000 przeznaczonych do objęcia za 2010 r. (w ramach tzw. III – ostatniej transzy).

34. STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Emitent nie publikował prognoz dotyczących 2011 r. i okresów następnych.

35. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNE TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. wszelkie transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, transakcje te zawierane były na warunkach rynkowych, ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostki od niego zależne.

36. INFORMACJE O UDZIELENIU PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Emitent ani żadna ze spółek zależnych nie udzielili poręczeń kredytu lub pożyczki, ani też nie udzielili gwarancji innemu podmiotowi, których łączna wartość stanowiłaby równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

37. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy spółką dominującą, a jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi spółki dominującej zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Informacje o wzajemnych transakcjach zawartych przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Atrem w okresie 9 miesięcy zakończonym odpowiednio 30 września 2011 r. i 30 września 2010 r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne 2011	996	996	238	238
Jednostki zależne 2010	4 039	4 039	1 887	1 887

Wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami Grupy są transakcjami typowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych, ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółkę Atrem S.A. i jednostki od niej zależne.

38. WYNAGRODZENIE GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ

Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej (Zarząd, prokurenci) z tytułu pełnienia funkcji w jednostce dominującej:

Wyszczególnienie	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 055	966
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Pozostałe świadczenia pracownicze	18	21
Płatności w formie akcji własnych	95	201
Łączna kwota wynagrodzenia	1 168	1 188

Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej (Zarząd, prokurenci) z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych:

Wyszczególnienie	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	403	332
Z tytułu członkostwa w Radach Nadzorczych	38	40
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Pozostałe świadczenia pracownicze	–	–
Płatności w formie akcji własnych	5	6
Łączna kwota wynagrodzenia	446	378

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w jednostce dominującej:

Wyszczególnienie	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	109	98
Płatności w formie akcji własnych	–	–
Pozostałe świadczenia	–	–
Łączna kwota wynagrodzenia	109	98

39. ZATRUDNIENIE

Na 30 września 2011 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Atrem wynosiło: **417 osób** (30.09.2010: 467), w tym: w spółce Atrem S.A. pracowały: **223 osoby** (30.09.2010: 260), w spółce Contrast sp. z o.o.: **194 osoby** (30.09.2010: 207).

40. CZYNNIKI, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPLYW NA WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU

Do czynników, które mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową wyniki, w perspektywie co najmniej jednego kwartału należą:

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

- koniunktura w branży usług budowlano-montażowych,
- tempo oraz kierunki wykorzystania środków pomocowych z Unii Europejskiej,
- poziom inwestycji na obsługiwanych przez Grupę rynkach, zwłaszcza gazowym, elektroenergetycznym, infrastrukturalnym i wod-kan., także w segmencie informatycznym,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów, kontrola operacyjna, finansowa i budżetowa w ramach realizowanych kontraktów.

41. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O CHARAKTERZE NIETYPOWYM

Do zdarzeń o charakterze nietypowym, które wystąpiły okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. należy realizacja kontraktu pn. „Budowa farmy wiatrowej” w Woli Rafałowskiej. Na koniec III kwartału 2011 r. wskutek zmiany upadłości likwidacyjnej w upadłość układową spółki Mega sp. z o.o. Grupa przekwalifikowała należności od spółki Mega do długoterminowych i kwotą dyskonta w wysokości 173 tys. zł obciążyła wynik finansowy III kwartału 2011 r. Zgodnie z warunkami układu spółka odzyska wierzytelności w kwocie 1.079 tys. zł od spółki Mega sp. z o.o. w terminie 2 lat od dopuszczenia farmy wiatrowej w Woli Rafałowskiej do użytkowania, w dwóch równych ratach. Szacowany termin odzyskania wierzytelności to koniec września 2014 r.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ATREM S.A.

	Noty	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 019	147
Przychody ze sprzedaży usług i produktów		46 662	87 133
Przychody ze sprzedaży		47 681	87 280
Koszt własny sprzedaży		(36 489)	(68 759)
Zysk brutto ze sprzedaży		11 192	18 521
Pozostałe przychody operacyjne	2	540	362
Koszty sprzedaży		—	—
Koszty ogólnego zarządu		(7 539)	(8 726)
Pozostałe koszty operacyjne	3	(322)	(130)
Zysk z działalności operacyjnej		3 871	10 027
Przychody finansowe	4	309	908
Koszty finansowe	5	(667)	(720)
Zysk brutto		3 513	10 215
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego		(735)	(2 055)
Zysk netto		2 778	8 160
<i>Działalność zaniechana</i>			
		—	—
Zysk netto za okres		2 778	8 160
<i>Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</i>			
podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy		0,30	0,89
rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		0,30	0,88

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU ATREM S.A.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010
Zysk netto za okres	2 778	8 160
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	—	—
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	—	—
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	—	(165)
Zyski/straty z przeszacowania nieruchomości	—	—
Zyski/straty aktuarialne z tytułu określonych planów świadczeń emerytalnych	—	—
Udział w dochodach jednostek stowarzyszonych	—	—
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem	—	31
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu	—	(134)
Całkowity dochód netto za okres	2 778	8 026

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) ATREM S.A.

	Noty	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
AKTYWA				
Aktywa trwałe		54 835	37 208	36 719
Rzeczowe aktywa trwałe	6	22 784	22 929	22 919
Nieruchomości inwestycyjne		2 838	2 838	2 794
Wartości niematerialne	7	1 827	2 141	1 814
Udziały w jednostkach zależnych		23 533	6 711	6 705
Należności długoterminowe		149	87	91
Rozliczenia międzyokresowe		160	198	185
Podatek odroczony		3 544	2 304	2 211
Aktywa obrotowe		29 745	63 992	57 982
Zapasy	8	2 433	2 681	2 108
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	24 719	42 210	28 426
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 725	132	7
Rozliczenia międzyokresowe		666	619	1 438
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		202	18 350	26 003
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży		–	–	–
SUMA AKTYWÓW		84 580	101 200	94 701
PASYWA				
Kapitał własny		61 769	58 765	55 260
Kapitał podstawowy		4 615	4 580	4 580
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		19 457	19 457	19 457
Nieruchomości inwestycyjne		614	614	614
Płatności w formie akcji		1 466	1 275	1 190
Zyski zatrzymane		35 617	32 839	29 419
Zobowiązania długoterminowe		7 835	7 095	7 941
Oprocentowane kredyty i pożyczki		4 050	5 400	5 850
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		40	298	420
Pozostałe zobowiązania (kwoty zatrzymane)		249	286	–
Pozostałe zobowiązania finansowe		400	–	–
Rezerwy	10	48	39	52
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		3 048	1 072	1 619
Zobowiązania krótkoterminowe		14 976	35 340	31 500
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11	9 160	27 650	26 125
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		–	1 663	782
Oprocentowane kredyty i pożyczki		5 062	1 800	1 969
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		378	539	567
Rezerwy	10	376	3 688	2 057
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży		–	–	–
Zobowiązania razem		22 811	42 435	39 441
SUMA PASYWÓW		84 580	101 200	94 701

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ATREM S.A.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk netto za okres	2 778	8 160
<i>Korekty o pozycje:</i>	<i>(5 190)</i>	<i>3 309</i>
Amortyzacja	1 404	1 151
Przychody i koszty odsetkowe netto	62	(122)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	–	(424)
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych	168	405
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(43)	(7)
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności	15 837	5 373
Zmiana stanu zapasów	248	(807)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	(16 904)	(372)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 250)	(1 572)
Zmiana stanu rezerw	(1 327)	2 320
Podatek dochodowy zapłacony	(3 388)	(2 548)
Pozostałe	3	(88)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 412)	11 469
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(859)	(2 349)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	53	77
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(16 397)	(360)
Nabycie/sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	–	–
Wpływy z tytułu realizacji transakcji forward	–	424
Wypływy z tytułu realizacji transakcji forward	–	–
Dywidendy otrzymane	–	–
Odsetki otrzymane	308	537
Splata/udzielenie pożyczek	–	–
Pozostałe	–	–
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 895)	(1 671)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	35	35
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(418)	(513)
Zaciągnięcie pożyczek/kredytów	–	203
Splata pożyczek/kredytów	(1 350)	(1 350)
Dywidendy wypłacone	–	–
Odsetki zapłacone	(370)	(415)
Pozostałe	–	–
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 103)	(2 040)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(21 410)	7 758
Różnice kursowe netto	–	–
Środki pieniężne oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	18 350	18 076
Środki pieniężne oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(3 060)	25 834
Kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	3 262	169
Środki pieniężne na koniec okresu	202	26 003

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ATREM S.A.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Nieruchomości inwestycyjne	Płatności w formie akcji własnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
1 stycznia 2011	4 580	19 457	–	614	1 275	32 839	58 765
Korekta błędu	–	–	–	–	–	–	–
1 stycznia 2011	4 580	19 457	–	614	1 275	32 839	58 765
Zysk netto za okres	–	–	–	–	–	2 778	2 778
Całkowite dochody za okres	–	–	–	–	–	–	–
Razem całkowite dochody za okres	–	–	–	–	–	2 778	2 778
Emisja akcji	35	–	–	–	–	–	35
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	–	–
Płatności w formie akcji własnych	–	–	–	–	191	–	191
30 września 2011	4 615	19 457	–	614	1 466	35 617	61 769

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ATREM S.A.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Nieruchomości inwestycyjne	Płatności w formie akcji własnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
1 stycznia 2010	4 545	19 457	134	614	785	21 259	46 794
Korekta błędu	–	–	–	–	–	–	–
1 stycznia 2010	4 545	19 457	134	614	785	21 259	46 794
Zysk netto za okres	–	–	–	–	–	8 160	8 160
Całkowite dochody za okres	–	–	(134)	–	–	–	(134)
Razem całkowite dochody za okres	–	–	(134)	–	–	8 160	8 026
Emisja akcji	35	–	–	–	–	–	35
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	–	–
Płatności w formie akcji własnych	–	–	–	–	405	–	405
Inne	–	–	–	–	–	–	–
30 września 2010	4 580	19 457	–	614	1 190	29 419	55 260

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

POZYCJE POZABILANSOWE ATREM S.A.

	30 września 2011	31 grudnia 2010
<i>Należności warunkowe</i>	2 873	1 888
- gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	936	871
- poręczeń wekslowych, poręczeń cywilnych	110	—
- weksle otrzymane pod zabezpieczenie	1 657	1 008
- sprawy sądowe	170	9
<i>Zobowiązania warunkowe</i>	39 219	37 902
- zawartych umów cesji wierzytelności	—	—
- gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	15 515	15 447
- poręczeń wekslowych, poręczeń cywilnych	8 028	5 515
- weksle wystawionych pod zabezpieczenie	15 676	16 940
- sprawy sądowe	—	—
Inne	—	—
Pozycje pozabilansowe razem	42 092	39 790

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ATREM S.A.**NOTA 1****KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010
Amortyzacja	1 404	1 151
Zużycie materiałów i energii	15 935	28 785
Usługi obce	15 077	31 335
Podatki i opłaty	242	263
Koszty świadczeń pracowniczych	13 394	14 272
Pozostałe koszty rodzajowe	1 117	1 393
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	745	141
Zmiana stanu produktów	(3 886)	145
Koszty działalności operacyjnej ogółem	44 028	77 485

NOTA 2**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010
Rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	–	13
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	–	–
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	43	7
Otrzymane odszkodowania	95	111
Najem nieruchomości inwestycyjnych	207	155
Inne	195	76
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	540	362

NOTA 3**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010
Darowizny	25	30
Koszty napraw powypadkowych	92	89
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	178	1
Likwidacja środków trwałych	–	–
Kary umowne	21	–
Strata na sprzedaży rzeczowych środków trwałych	–	–
Inne	6	10
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	322	130

NOTA 4

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

PRZYCHODY FINANSOWE

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010
Przychody z tytułu odsetek bankowych	308	553
Dodatnie różnice kursowe	–	–
Pochodne instrumenty finansowe	–	355
Inne przychody	1	–
Przychody finansowe ogółem	309	908

NOTA 5**KOSZTY FINANSOWE**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010
Odsetki od kredytów bankowych	421	354
Odsetki od innych zobowiązań	–	1
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	37	60
Ujemne różnice kursowe	18	100
Pozostałe koszty finansowe	191	205
Koszty finansowe ogółem	667	720

NOTA 6**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

	30 września 2011	30 września 2010
Grunty	2 106	2 106
Budynki i budowle	16 204	16 110
Urządzenia techniczne i maszyny	1 987	1 874
Środki transportu	1 912	1 752
Inne rzeczowe aktywa trwałe	457	477
Środki trwałe w budowie	118	600
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	22 784	22 919

NOTA 7**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

	30 września 2011	30 września 2010
Oprogramowanie, licencje	1 436	1 718
Koszty prac rozwojowych	391	96
Wartość netto wartości niematerialnych	1 827	1 814

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

NOTA 8**ZAPASY**

	30 września 2011	31 września 2010
Materialy	1 376	1 697
Półprodukty i produkty w toku	304	260
Produkty gotowe	55	106
Towary	3	6
Zaliczki	695	39
Zapasy ogółem	2 433	2 108

NOTA 9**NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

	30 września 2011	31 września 2010
Należności handlowe (jednostki powiązane)	11 174	15 654
Należności handlowe (jednostki pozostałe)	223	9
Należności z tytułu podatków	–	583
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	12 632	10 507
Udzielone zaliczki	–	323
Pozostałe należności	690	1 350
Należności handlowe i pozostałe ogółem	24 719	28 426

NOTA 10**REZERWY**

	30 września 2011	31 września 2010
Rezerwy długoterminowe	48	52
Rezerwa na odprawy emerytalne	48	52
Rezerwy krótkoterminowe	376	2 057
Rezerwa na premie i nagrody	–	619
Rezerwa na urlopy	5	4
Rezerwa na gwarancje	371	1 434
Rezerwa na koszty	–	–
Rezerwy ogółem	424	2 109

NOTA 11**ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

	30 września 2011	31 września 2010
Zobowiązania handlowe (jednostki powiązane)	5 436	17 002
Zobowiązania handlowe (jednostki pozostałe)	15	960
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 083	1 124
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	797	871
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	439	4 682
Otrzymane zaliczki	–	284
Pozostałe zobowiązania	1 390	1 202
Zobowiązania handlowe i pozostałe ogółem	9 160	26 125

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Konrad Śniatała	Prezes Zarządu	
Marek Korytowski	Wiceprezes Zarządu	
Łukasz Kalupa	Członek Zarządu	
Przemysław Szmyt	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Piotr Schramma	Główny Księgowy Grupy Kapitałowej	
----------------	-----------------------------------	-------

Niniejszy dokument zawiera 61 stron.

Złotniki, 14 listopada 2011 r.